

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовых рисков предприятия (на примере ООО «Ветеран»)

Обучающийся

Е.А. Власова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент К.Ю. Курилов

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Власова Екатерина Алексеевна

Тема работы: «Анализ финансовых рисков предприятия»

Научный руководитель: к.э.н., доцент, К.Ю. Курилов

Цель исследования - уточнить теоретические и практические положения относительно выявления финансовых рисков в деятельности предприятия на основе анализа; разработать направления по повышению уровня финансового положения анализируемого предприятия.

Объектом исследования является финансовая деятельность ООО «Ветеран».

Предметом исследования - отношения, возникающие в процессе анализа с целью определения рискованных ситуаций в финансовой деятельности предприятия.

Методы исследования - группировка исходных данных, сравнение абсолютных и относительных величин на основе горизонтального и вертикального анализа и др.

Краткие выводы по бакалаврской работе – обобщены теоретические и практические подходы к анализу финансовых рисков ООО «Ветеран» с позиции укрепления его финансового состояния.

Практическая значимость исследования определяется возможностью применения представленной системой мероприятий, которые позволят укрепить финансовое состояние ООО «Ветеран».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из 44 источников и 2 приложений.

Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические подходы к анализу финансовых рисков предприятия	7
1.1 Финансовый риск: понятие, классификация, факторы его определяющие	7
1.2 Информационный источник анализа финансовых рисков предприятия	13
1.3 Методика анализа финансовых рисков предприятия.....	17
2 Оценка финансовых рисков ООО «Ветеран»	28
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Ветеран»	28
2.2 Анализ рыночных рисков ООО «Ветеран»	33
2.3 Оценка риска банкротства и риска снижения рентабельности предприятия	47
3 Пути укрепления финансового состояния ООО «Ветеран»	56
3.1 Разработка мероприятий по снижению финансовых рисков ООО «Ветеран»	56
3.2 Оценка эффективности от предложенных мероприятий.....	61
Заключение	71
Список используемой литературы и используемых источников.....	76
Приложение А Показатели для оценки финансовых рисков предприятия	80
Приложение Б Бухгалтерская отчетность	86

Введение

Эффективность функционирования рыночной системы хозяйствования определяется финансовой стабильностью всех субъектов экономики, во взаимоотношениях которых всегда присутствует риск. Существование риск-менеджмента позволяет более адекватно формировать конкурентное окружение, полноту и своевременность расчетов экономических субъектов относительно своих обязательств.

В настоящее время деятельность предприятия протекает в условиях международной, политической и социальной напряженности, что влияет на эффективность функционирования рыночной системы хозяйствования. Поэтому возникновение потери денежных ресурсов в условиях рискованной деятельности неизбежно, что определяется понятием финансовых рисков.

Изучение финансовых рисков позволяет определить их место и роль в деятельности предприятия, разработать систему риск-менеджмента, которая позволяет своевременно реагировать и управлять рисками.

Финансовый риск – это объективное явление, которое сопровождает деятельность предприятия на протяжении всего его существования, относится к основным видам рисков в системе риск-менеджмента. Его появление определяется неисполнением финансовых обязательств предприятия в виду, например, обесценивания портфеля ценных бумаг, колебания курса валют, инфляции и др.

Поэтому для поддержания финансовой стабильности действующих предприятий на отечественном рынке необходимо своевременно проводить качественный финансовый анализ, оценивать риски, разрабатывать антикризисные меры, использовать эффективную систему менеджмента, что подтверждает актуальность темы дипломной работы.

В качестве объекта исследования в бакалаврской работе выступает финансовая деятельность ООО «Ветеран».

Предметом исследования являются отношения, возникающие в процессе анализа с целью определения рискованных ситуаций в финансовой деятельности предприятия.

Цель бакалаврской работы - уточнить теоретические и практические положения относительно выявления финансовых рисков в деятельности предприятия на основе анализа; разработать направления по повышению уровня финансового положения анализируемого предприятия.

На основе данной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть сущность финансовых рисков, методику их анализа на основе бухгалтерской отчетности;
- оценить уровень рыночных рисков, риска возникновения банкротства и снижения рентабельности;
- представить направления по снижению финансовых рисков ООО «Ветеран».

Методической основой исследования являются работы российских ученых: Воронцовского А.Г., Вяткина В.Н., Пименова Н.А., Ряховской А.Н. и др.

Информационной базой является бухгалтерская отчетность и годовой отчет предприятия, представленный на официальном сайте ООО «Ветеран».

В качестве способов анализа экономической информации являются методы: группировка исходных данных, сравнение абсолютных и относительных величин на основе горизонтального и вертикального анализа и др.

Практическая значимость исследования определяется возможностью применения представленной системой мероприятий, которые позволят укрепить финансовое состояние ООО «Ветеран».

Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка использованных источников, приложений.

Во введении подтверждается актуальность темы работы, указана цель, поставлены задачи, объект и предмет исследования, информационный источник.

Первый раздел имеет теоретическую направленность, где рассматриваются теоретические подходы к анализу финансовых рисков: рассматривается понятийный аппарат, виды финансовых рисков, факторы его определяющие, а также методика его анализа на основе бухгалтерской отчетности.

Во втором разделе дана характеристика объекта исследования, проведен анализ его финансового состояния, определены финансовые риски на основе анализа финансовых показателей, в том числе банкротства с помощью отечественных и зарубежных моделей.

В третьем разделе представлены рекомендации, позволяющие снизить уровень финансовых рисков исследуемого предприятия, проведена оценка их эффективности.

В заключении обобщены результаты исследования.

1 Теоретические подходы к анализу финансовых рисков предприятия

1.1 Финансовый риск: понятие, классификация, факторы его определяющие

Понятие финансового риска следует отнести к одному из основных экономических терминов, которое давно используется в научном мире. Возникновение финансовых рисков определяется периодом, связанного с развитием денежного обращения. Данное понятие уже упоминается в работах классиков политэкономии. Однако с того времени в финансовом менеджменте не сформировалось единого толкования по финансовому риску.

В работах современных ученых рассматривается категория финансового риска в широком и узком смысле.

В широком смысле понятие финансового риска определяется с возможностью появления негативных результатов в процессе ведения бизнеса. Относительно этого мнения ученых разделились на группы [36].

Первая группа исследователей финансового риска определяет его как вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности.

Так, например, по мнению учёных Финансового университета при Правительстве РФ «финансовый риск представляет вероятность возникновения различных видов финансовых потерь» [37, с 123.].

М.Г. Лапуста финансовый риск определяется «вероятность возникновения непредусмотренных финансовых затрат (снижение ожидаемой прибыли, дохода, утрата части или всего капитала) в ситуации неопределенных условий финансовой деятельности предприятия» [22, с.294].

Ключевой акцент данной группой авторов сделан на термин риск, которое в буквальном смысле этого слова означает ситуацию, имеющую неопределённость и обязательное наличие негативных последствий,

оказывает непосредственное влияние на деловой статус предприятия или его денежные потери.

Другая группа ученых утвердительно заявляет, что финансовый риск возникает в процессе управления финансовыми ресурсами, приводит к их потерям и влияет на финансовую стабильность предприятия.

Данная точка зрения подтверждается высказываниями многих авторов, к числу которых относятся Л.И. Юзвович, Ю.Э. Слепухина и др. В своих работах они указывают, что «финансовый риск содержит в себе риск, связанный с покупательной способностью денег и риск, связанный с вложением капитала» [37, с. 62].

Всё же риск, связанный с вложением капитала, как правило, относят к инвестиционным рискам. Риск, который возникает при покупательной способности денег, как правило, считают инфляционным риском, который имеет место быть при различных видах деятельности предприятия (операционная, финансовая и инвестиционная).

Так, например, А.К. Солодов описывает финансовые риски как «ситуации (события) способные неопределенным образом изменить запланированное формирование и использование денежных фондов организации, объем и структуру финансовых ресурсов организации и, как следствие, её финансовое состояние» [35, с. 12].

А.Н. Ряховской, О.Г. Крыловой, М.О. Кузнецовой финансовый риск определяется как «совокупность рисков (непредвиденных ситуаций), которые сопровождают деятельность предприятия на всех этапах его функционирования и формируют общую систему рисков» [33, с. 21].

Следовательно, финансовый риск проникает по всем направлениям деятельности предприятия и оказывает существенное влияние на его финансовое благополучие.

Третья группа ученых утвердительно заявляет, что финансовый риск определяется специфическими особенностями финансовой политики предприятия, современными подходами к ее разработке.

По мнению Б.А. Матвеев «финансовый риск – это специфический тип неопределенностей, проистекающих из особенностей финансовой политики каждого предприятия» [25, с. 16].

Автор понятие финансового риска определяет особенностями финансовой политики. Действительно при разработке финансовой политики предприятие затрагивает учетную, налоговую, кредитную и дивидендную политику, в том числе управление заемным капиталом.

Поэтому, как считают Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова «в процессе своей экономической деятельности предприятия сталкиваются с тремя группами рисков: риск потери доходов; риск возникновения непредвиденных расходов; риск утраты сбережений» [20, с. 89].

Следующей группой ученых (В.В. Ковалев, А.Д. Шерemet, Р.С. Сайфуллин) рассматривается понятие финансового риска путем сопоставления собственного и заемного капитала и необходимости применения последнего.

По мнению Ковалева В.В. «финансовый риск – риск, обусловленный структурой источников средств» [21, с.75].

В представленном определении четко представлено ядро возникновения финансового риска – структура финансовых ресурсов, от нерационального подхода к управлению, которых повышается вероятность возникновения финансовой нестабильности, а, следовательно, появление финансового риска. Вероятность финансового риска повышается при значительном удельном весе заемного капитала, особенно долгосрочного характера.

Следовательно, финансовый риск определяется сущностью финансовой деятельности, которая представляет собой деятельность предприятия, способствующая изменению размера и структуры собственного и заемного капитала в результате привлечения финансовых ресурсов, и эмиссией ценных бумаг.

Пятая группа ученых связывает появление финансового риска не только с деятельностью финансового рынка, но и действием внешних и внутренних факторов.

К.А. Гореликовым определяется финансовый риск «как вероятность наступления ущерба в результате проведения операций в кредитно-финансовой сфере, обусловленного природой этих финансовых операций» [12, с. 51].

А.Н. Фомичевым высказывается мнение, что «появление финансовых рисков связано не только с движением финансовых потоков, но и с экзогенными и эндогенными факторами, а также с условиями функционирования предприятия» [40, с. 18].

Совершенно иное мнение к толкованию финансового риска представлено в работах Л.Е. Басовского, который считает, что «в финансовые риски входят все имущественные риски, поскольку убытки, причиненные вследствие проявления имущественных рисков, почти всегда носят финансовый характер, то есть они приобретают денежное измерение» [6, с. 36].

В более узком понимании, финансовый риск можно рассматривать как вероятность наступления неблагоприятного последствия при совершении определенной единичной финансовой операции.

Подводя итог анализа категории «финансовый риск», можно выделить его базовые особенности. Он характеризуется вариативностью, противоречивостью, а также неопределенностью [25, с. 31].

Вариативность риска подразумевает его устранение, то есть отсутствие вариативности подразумевает отсутствие риска.

Противоречивость риска, что выражается, с одной стороны, ускорением технического прогресса, а с другой - сокращением социального эффекта. Это может проявляться объективными закономерностями рынка, когда альтернативного выбора, например, в кризисных условиях не существует.

Неопределенность по своему характеру разнопланова, что ведет к отсутствию точного, однозначного варианта. То есть рисковые ситуации, возможно, предусмотреть, но риск может проявиться в иной форме.

Следовательно, финансовым риском следует называть вероятность наступления нежелательного факта, который может повлиять на сокращение доходности или финансовых ресурсов из-за возникновения неопределенности в финансовой деятельности предприятия.

Финансовые риски предприятия наделены следующими особенностями [14, с. 192]:

- относятся к комплексным рискам, потому что на результативность производственного процесса влияет не только возникновение потерь в финансовой области, но и в производстве продукции и коммерческой деятельности;
- имеют место во всех видах деятельности предприятия;
- определяются денежным измерением (суммой ущерба, финансовыми потерями и др.)».

Финансовые риски предприятия представлены следующими видами (рисунок 1) [32, с. 12].



Рисунок 1 - Виды финансовых рисков

К существующим видам финансового риска следует добавить дополнительный вид, связанный с цифровизацией, которая сопровождается технологиями блокчейна. Для данных технологий недопустимым является наличие ошибок и погрешностей, которые невозможно исправить, а также мгновенность проведения смарт-контрактов, что ведет к недополучению прибыли.

Все виды финансовых рисков, бесспорно, оказывают влияние на финансовое благополучие предприятия. Однако наибольший акцент учёными риск-менеджмента делается на анализ рисков, связанных с потерей ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и риску наступления банкротства [11, с. 204].

Следует остановиться на рассмотрении факторов, способствующих возникновению финансовых рисков (рисунок 2) [16, с. 94].

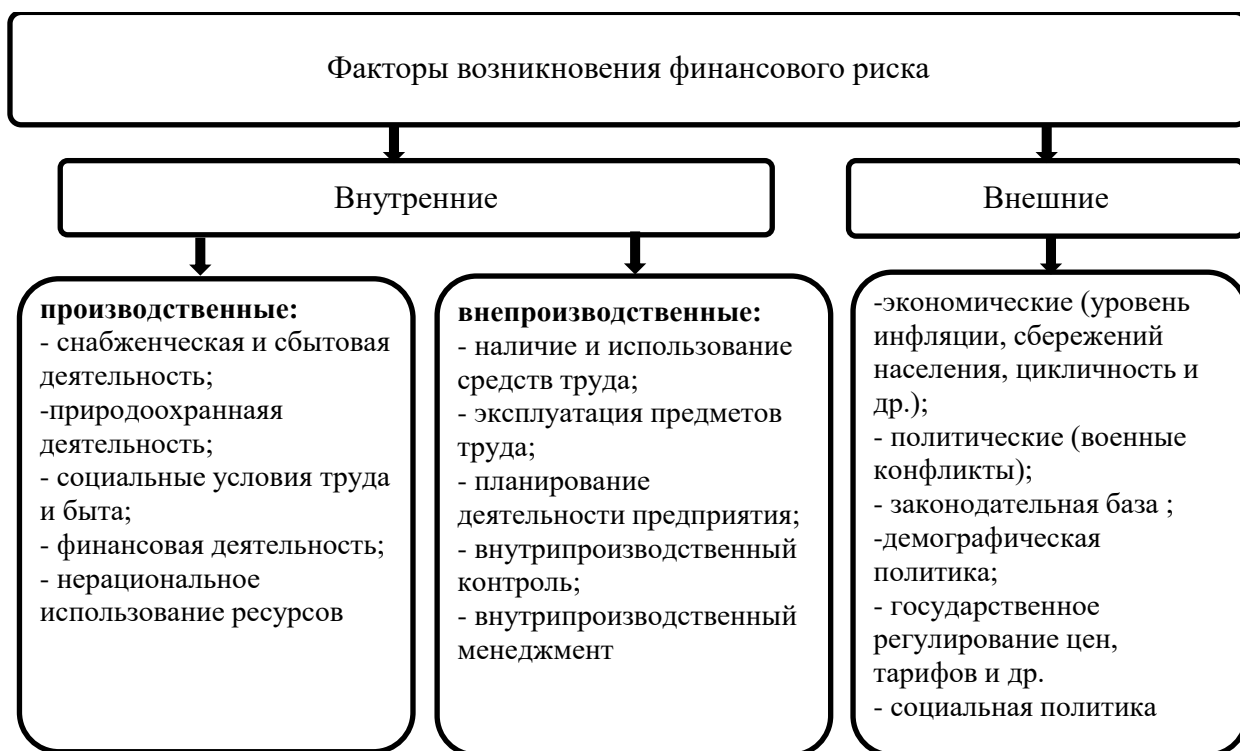


Рисунок 2 - Факторы, влияющие на возникновение финансового риска

Помимо перечисленных причин провоцировать финансовые риски могут характерные специфические особенности предприятия. Нужно учесть, что оснований для возникновения финансовых рисков огромное количество и анализировать их следует во взаимосвязи и взаимозависимости, поскольку при негативном влиянии одного из факторов на финансовую деятельность предприятия невозможно максимально увеличить риск банкротства.

Следовательно, финансовый риск относится к основным видам рисков в системе риск-менеджмента. Его появление определяется неисполнением финансовых обязательств предприятия в виду, например, обесценивания портфеля ценных бумаг, колебания курса валют, инфляции и др. Поэтому для снижения уровня финансового риска необходима эффективная система управления на основе системного анализа, позволяющая обеспечить жизнеспособность предприятия [30, с. 138].

1.2 Информационный источник анализа финансовых рисков предприятия

Основными задачами анализа финансовых рисков предприятия являются [7, с.334]:

- определение видов рыночных рисков, которые оказывают воздействие на деятельности предприятия в анализируемом периоде (валютный риск, риск, связанный с изменением процентной ставки на заимствованные финансовые ресурсы, инфляционный риск, кредитный риск)
- определение риска утраты платежеспособности и снижения финансовой устойчивости предприятия с целью определения нарушений и причин их возникновения;
- определение риска возникновения банкротства на основе многофакторных моделей;

- анализ риска снижения рентабельности с точки зрения различных вариантов потребления ресурсного потенциала.

Решение основных задач по проведению анализа финансовых рисков осуществляется путем использования информационной базы.

Информационной составляющей анализа финансовых рисков предприятия является годовой и ежеквартальный отчет предприятия, где представляется информация об имеющихся рисках, рассчитанных самостоятельно бухгалтером предприятия. Риски группируются по соответствующим показателям (рыночные, кредитные и ликвидности), дается им оценка.

Информационной составляющей анализа финансовых рисков предприятия является также квартальная и годовая бухгалтерская отчетность. Она представляет собой систематизированные документы по имущественному составу, источникам финансовых ресурсов, финансовым результатам деятельности [24, с. 304].

Основным требованием, которое предъявляется к бухгалтерской отчетности, является достоверность и полнота представлений по имущественному и финансовому положению предприятия, по финансовым результатам деятельности.

Следует также отметить, что формируя бухгалтерскую отчетность предприятие должно обеспечить нейтральный подход к содержащейся в ней информации, чтобы исключить односторонность удовлетворения интересов отдельных групп пользователей.

В состав бухгалтерской отчетности предприятия включаются показатели деятельности по всем филиалам, представительствам и подразделениям.

Информация, содержащаяся в годовой бухгалтерской отчетности предприятия, является открытым источником для внешних и внутренних пользователей. Данное требование позволяет пользователям на основе

анализа определить степень влияния финансовых рисков на результативность деятельности предприятия.

Следовательно, информационный источник для анализа финансовых рисков предприятия определяется финансовой отчетностью, в состав которой входит, прежде всего, бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и пояснительная записка [23, с. 49].

В пояснительной записке раскрывается информация о потенциальных рисках предприятия, что позволяет пользователям отчетности сделать выводы по адекватности принимаемых управленческих решений с позиции сохранности, возвратности или прибыльности вложений.

Первостепенную информационную основу при анализе финансовых рисков занимает бухгалтерский баланс. Анализ данного бухгалтерского документа на основе методики проведения финансового анализа позволяет оценить уровень финансовой стабильности предприятия и вероятность возникновения финансовых рисков за установленный период.

Бухгалтерский баланс формируется с учетом классификационного признака путем деления его актив и пассив.

Активная часть баланса состоит из статей, которые характеризуют имущественное положение предприятия, группируясь в два раздела - внеоборотных и оборотных активов [29].

Первый раздел баланса показывает наличие внеоборотных активов, то есть активов, обладающих длительным характером потребления, многократно участвующих в процессе производства. Данный вид активов приносит доходы предприятию сроком более года и представлен нематериальными активами, основными средствами, доходными вложениями в материальные ценности, а также величиной финансовых вложений, отложенных налоговых активов и иных внеоборотных активов.

Второй раздел баланса показывает оборотные активы, приносящие предприятию доход, получаемый несколько раз в год, то есть им свойственен краткосрочный характер использования. В кругообороте они участвуют

однократно и сразу же включаются в себестоимость. Для оборотных активов характерна смена формы за один производственный цикл, то есть меняется товарная форма на денежную, и наоборот. Данный вид активов представлен запасами, дебиторской задолженностью, а также величиной финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов [19, с. 236].

Пассивная часть баланса состоит из статей, которые характеризуют финансовые ресурсы предприятия, группируясь в три раздела – собственные источники, долгосрочные и краткосрочные заемные источники. Информация, представленная в данной части баланса позволяет определить не только динамику источников финансирования имущества предприятия, но и структуру [9, с.118].

Информация, представленная в балансе, позволяет оценить вероятность возникновения финансовых рисков предприятия. Например, анализ состава, динамики и структуры имущества, финансовых ресурсов позволяет определить оптимальность их соотношения. На основе данных баланса, возможно, провести расчет его ликвидности, рассчитать коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Именно эти показатели позволяют оценить уровень финансовой стабильности и вероятность возникновения финансовых рисков в деятельности предприятия.

При определении вероятности финансовых рисков предприятия используются многофакторные модели, позволяющие оценить риск наступления банкротства. Для этого используется информация не только бухгалтерского баланса, но и другого весьма важного бухгалтерского документа – отчета о финансовых результатах.

При построении данного бухгалтерского документа используется принцип постатейного отображения доходов и расходов с учетом направления деятельности предприятия. Причем использование данного принципа позволяет определить алгоритм расчета всех показателей прибыли, которые формируются в данном отчете [2, с. 253].

Например, формирование валовой прибыли происходит путем уменьшения показателя выручки на величину себестоимости продаж. Создание прибыли от продаж, как финансового результата по основной деятельности образуется за счет уменьшения валовой прибыли на сумму управленческих и коммерческих расходов. Образование прибыли до налогообложения происходит путем уменьшения прибыли от продаж на величину всех расходов и процентов к уплате и добавлением прочих доходов, включая проценты к получению. При уменьшении данного вида прибыли на сумму налога формируется конечный финансовый результат – чистая прибыль.

Показатели, представленные в отчете о финансовых результатах, позволяют рассчитать показатели оборачиваемости и рентабельности, а также оценить риск возникновения банкротства на основе многофакторных моделей [15, с. 86].

Следовательно, бухгалтерская отчетность является информационным источником, на основе которого можно оценить финансовую стабильность предприятия с учетом возникновения финансовых рисков. Путем проведения анализа баланса, возможно, определить уровень ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Используя данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, возможно, оценить риск банкротства предприятия путем расчета итогового показателя по многофакторным моделям.

1.3 Методика анализа финансовых рисков предприятия

Проведение анализа возникновения финансовых рисков основывается на расчете и анализе группы финансовых показателей, которые демонстрируют состав, структуру и использование финансовых ресурсов. Данная группа показателей указывает на результативность деятельности предприятия, объединив финансовые риски в группы [26, с. 96].

Поэтому для проведения анализа финансовых рисков предприятия, используя данные бухгалтерской отчетности, необходимо воспользоваться следующим алгоритмом (рисунок 3) [39, с. 189]:



Рисунок 3 - Алгоритм анализа финансовых рисков предприятия

Первым шагом анализа финансового риска предприятия является анализ рыночных рисков. Для этого проводят анализ наличия валютного риска, риска, связанного с колебаниями уровня цен в экономике и др.

Для анализа рыночных рисков в части определения кредитного риска группируют элементы оборотных активов, включая дебиторскую задолженность, объем финансовых вложений и денежных средств для определения максимального уровня кредитного риск. Далее определяют уровень кредитного риска по динамике и структуре, определяют узкие места, позволяющие снизить уровень финансового риска.

Для обоснования наличия кредитного риска определяют уровень оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности и проводят сравнение данных показателей (Приложение А) [1, с. 56].

Для анализа возникновения процентного риска следует получить информацию о размере и структуре заемного капитала, динамике его изменения. Провести оценку достаточности и оптимальности использования заемного капитала для ведения бизнеса, эффективность его привлечения [15, с. 193].

Для определения процентного риска следует воспользоваться данными годового отчета предприятия с целью определения размера заимствованных средств с плавающей ставкой процента, проанализировать динамику данного объема средств.

Вторым шагом анализа финансовых рисков предприятия является анализ бухгалтерского баланса на определение уровня сбалансированной ликвидности. Для этого используют группировку статей баланса в виде соотношения определенных групп по активу и пассиву, то есть соотношение ликвидной части активов и долговых обязательств.

Бухгалтерский баланс признается абсолютно ликвидным, если справедливо следующее соотношение активов и пассивов: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$, то есть срок реализации активов должен соответствовать сроку погашения долговых обязательств [31, с. 183].

На основе данного анализа, возможно, определить текущую и перспективную ликвидность. Для определения текущей ликвидности сопоставляется $A1$ и $A2$ с $П1$ и $П2$. Для определения перспективной - $A3$ и $A4$ с $П3$ и $П4$.

Следовательно, на основе анализа ликвидности баланса, возможно, получить информацию о типе ликвидности и зоне финансового риска (Приложение А) [5, с. 287].

Для определения уровня платежеспособности предприятия в краткосрочном периоде проводят расчет показателей на основе коэффициентного метода. Основная цель расчета данной группы показателей – определить соотношение активов с финансовыми ресурсами для определения возможностей предприятия погашать имеющиеся обязательства. Алгоритм расчета показателей платежеспособности указан в Приложении А.

Данная группа показателей представляет интерес для внешних пользователей отчетности. Например, для поставщиков важна абсолютная ликвидность, для банкиров – показатель быстрой ликвидности, для инвесторов – текущей.

Следующим шагом анализа финансовых рисков является оценка риска потери финансовой устойчивости и независимости предприятия. Оценка проводится на основе расчета абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.

Для определения типа финансовой устойчивости по абсолютным показателям используется алгоритм расчета, представленный в Приложении А [3, с. 35].

Цель данного расчета – определить способность предприятия к непрерывности операционной деятельности, то есть обеспеченность запасов и затрат финансовыми ресурсами. В итоге рассчитанные показатели позволяют определить тип финансовой устойчивости предприятия и уровень финансового риска.

Данный метод является наиболее простым способом определения типа финансовой устойчивости и уровня финансового риска предприятия, после чего приступают к расчету относительных показателей. Расчет и анализ данной группы показателей в итоге показывает более реальное состояние предприятия по отношению к устойчивости финансового положения, его возможность финансирования операционной и инвестиционной видов деятельности, а, следовательно, к погашению долгов путем использования собственного капитала. Речь идет о коэффициентах финансовой устойчивости, алгоритм расчета которых показан в Приложении А [19, с. 463]:

В дополнение к расчету финансовых коэффициентов делают комплексную оценку уровня финансового положения предприятия по методике Донцовой-Никифоровой. Суть данной методики сводится к подсчету баллов относительно расчетного значения каждого показателя и определяется класс уровня финансового риска (Приложение А).

К первому классу относят предприятия, которые попадают в безрисковую зону с абсолютным типом платежеспособности и финансовой устойчивости.

Второй класс представлен предприятиями, имеющие нормальное финансовое состояние: показатели финансовой деятельности близки к оптимальным значениям, отдельные - имеют незначительные отклонения.

Третий класс представлен предприятиями, которые входят в зону допустимого финансового риска, а финансовое положение оценивается средним: имеют допустимо минимальные значения показателей платежеспособности и финансовой устойчивости.

К четвертому классу относятся предприятия, которые попадают в зону критического риска с неудовлетворительной структурой капитала, низкой платежеспособностью, незначительной или нулевой прибылью.

К пятому классу относятся предприятия, попадающие в зону катастрофического риска, деятельность убыточна.

К шестому классу относятся несостоятельные предприятия.

Четвертым шагом анализа финансовых рисков является - оценка риска наступления банкротства на основе многофакторных моделей.

В зарубежных странах с целью определения оценки риска возникновения банкротства применяются многофакторные модели.

Наиболее популярной в использовании является пятифакторная модель Альтмана [4, с. 104]:

$$Z_5 = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,64x_4 + x_5 \quad (1)$$

где x_1 – доля оборотного капитала в активах;

x_2 - доля нераспределенной прибыли в активах;

x_3 - рентабельность активов;

x_4 - соотношение рыночной стоимости финансового капитала и кредиторской задолженности;

x_5 - доля выручки в активах.

Расчетное значение Z_5 демонстрирует риск наступления банкротства предприятия (таблица 1).

Таблица 1 - Оценка риска банкротства по пятифакторной модели Альтмана

Значение индекса Z_5	Вероятность банкротства
$Z_5 \leq 1,8$	Высокая
$1,8 < Z_5 \leq 2,67$	50 х 50
$1,67 < Z_5 \leq 2,99$	Возможная
$Z_5 \geq 2,99$	Очень низкая

Следует отметить, что кроме итогового показателя Z в модели имеются коэффициенты, которые можно использовать для оценки финансовой несостоятельности предприятия. На основе первого коэффициента, возможно, определить финансовую независимость предприятия. На основе третьего – возможно, определить финансовую независимость предприятия с учетом налогов. Четвертым показателем определяется финансовый рычаг, пятым – эффективность потребления активов предприятия.

При применении модели для неакционерных предприятий весовые значения коэффициентов меняются:

$$Z_{5/1} = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5 \quad (2)$$

Расчетное значение Z_5 демонстрирует риск наступления банкротства предприятия (таблица 2).

Таблица 2 - Оценка риска банкротства по пятифакторной модели Альтмана

Значение индекса Z_5	Вероятность банкротства
$Z_{5/1} \leq 1,23$	Высокая
$1,23 \leq Z_{5/1} \leq 2,89$	Возможная
$Z_{5/1} \geq 2,9$	Очень низкая

Позже Альтманом разработана модель, позволяющая спрогнозировать риск банкротства, где точность оценки составляет 70 % [38, с. 124]:

$$Z_7 = 3,3x_1 + 0,1x_2 + 1,4x_3 + 0,2x_4 + 2,0x_5 + 2,0x_6 + 0,9x_7 \quad (3)$$

где x_1 – доля прибыли до ННО в активах;

x_2 – динамика прибыли;

x_3 – доля операционной прибыли в процентах к уплате;

x_4 – доля чистой прибыли в оборотных активах;

x_5 – доля запасов в краткосрочной задолженности;

x_6 – доля кредиторской задолженности в активах;

x_7 – оборачиваемость активов.

При относительной простоте использования моделей Альтмана при осуществлении оценки риска банкротства для российских предприятий не демонстрирует нужный результат. Это возможно объяснить разным подходом к подсчету установленных коэффициентов, влиянием инфляции, несоответствием рыночной и балансовой стоимости отдельных активов и другими факторами, влияющими на проведение корректировки показателей модели.

В конце семидесятых годов прошлого века Спрингейтом Г. была представлена модель на основе мультипликативного дискриминантного анализа [38, с. 127]:

$$Z = 1,03x_1 + 3,07x_2 + 0,66x_3 + 0,64x_4 \quad (4)$$

где x_1 – доля собственного капитала в сумме активов;

x_2 – рентабельность активов;

x_3 – доля прибыли до ННО в текущих обязательствах;

x_4 – доля выручки в активах.

Критическим значением Z является 0,862.

Следует отметить, что при использовании данной модели точность прогноза составляет 92,5% для сорока компаний, исследованных Спрингейтом Г.

На практике широко используется модель Бивера, построенная на системе показателей, применяемых для оценки возникновения банкротства предприятия (таблица 3).

Таблица 3 - Система показателей по модели Бивера

Показатель	Риск наступления банкротства		
	Низкий	Средний	Высокий
Коэффициент текущей ликвидности	< 3,2	< 2	< 1
Рентабельность активов	0,06 – 0,08	0,04 – 0,06	-0,22
Коэффициент финансового рычага	< 0,37	< 0,5	< 0,8
Индекс Бивера	0,4 – 0,17	0,17 – (-0,15)	< -0,15

Использование данной модели позволяет предприятию оценить уровень платежеспособности, сравнить конкурентные преимущества.

На основе системы показателей происходит построение таблицы для сравнения фактических и рекомендуемых значений показателей.

В конце девяностых годов прошлого века группой ученых Иркутской государственной экономической академии предложена модель Беликова - Давыдовой [41, с. 231]:

$$Z = 8,38x_1 + 107x_2 + 0,054x_3 + 0,063x_4 \quad (5)$$

где x_1 – доля оборотного капитала средств в сумме активов;

x_2 – доля чистой прибыли в сумме собственного капитала;

x_3 – доля выручки в сумме активов;

x_4 – доля чистой прибыли в себестоимости.

По индексу Z проводится оценка риска наступления банкротства предприятия (таблица 4).

Группой ученых при построении модели были заимствованы показатели из западных моделей. Первый - из модели Альтмана, третий - из модели Таффлера.

Таблица 4 - Оценка риска банкротства по модели ИГЭА

Значение индекса Z	Вероятность банкротства
$Z < 0$	Высокая
$0 < Z < 0,18$	Средняя
$0,18 < Z < 0,32$	Допустимая
$0,32 < Z < 0,42$	Незначительная
$Z > 0,42$	Нет угрозы

При оценке риска наступления банкротства для российских организаций пользуются моделью Зайцевой О. П. [17, с. 156]:

$$Z = 0,25x_1 + 0,1x_2 + 0,2x_3 + 0,25x_4 + 0,1x_5 + 0,1x_6 \quad (6)$$

где x_1 – соотношение прибыли до ННО и собственного капитала;

x_2 – соотношение задолженности (кредиторской к дебиторской);

x_3 – соотношение краткосрочных обязательств и высоколиквидных активов;

x_4 – соотношение прибыли до ННО к выручке;

x_5 – соотношение заемного и собственного капитала;

x_6 – соотношение активов и выручки.

Чтобы определить риск наступления банкротства сравнивают индекс расчетный и нормативное значение:

$$Z_{\text{нор}} = 0,25 \times 0 + 0,1 \times 1 + 0,2 \times 7 + 0,25 \times 0 + 0,1 \times 0,7 + 0,1 x_{\text{бпр.г}} \quad (7)$$

или:

$$Z_{\text{нор}} = 1,57 + 0,1 x_{\text{бпр.г}} \quad (8)$$

Если расчетное значение выше нормативного, то это демонстрирует высокий риск вероятности банкротства.

На основе усовершенствованной модели Альтмана Савицкой Г.В. представлена дискриминантная модель [34, с. 156]:

$$Z = 0,111x_1 + 13,239x_2 + 1,676x_3 + 0,515x_4 + 3,80x_5 \quad (9)$$

где x_1 – отношение СОС к оборотным активам;

x_2 – отношение оборотного капитала к основному;

x_3 – отношение выручки к совокупным активам;

x_4 – рентабельность активов;

x_5 – отношение собственного капитала к активам.

По индексу Z проводится оценка риска наступления банкротства предприятия (таблица 5).

Таблица 5 - Оценка вероятности банкротства по модели Савицкой

Значение индекса Z_5	Вероятность банкротства
$Z < 1$	Высокий
$0 < Z < 3$	Средний
$3 < Z < 5$	Допустимый
$5 < Z < 8$	Незначительный
$Z > 8$	Отсутствует

В дополнение представленным элементам анализа рекомендуется проводить расчет показателей рентабельности, что позволяет оценить эффективность использования финансовых ресурсов. Методика расчета данной группы показателей представлена в Приложении А.

Следует отметить, что снижение значений данной группы показателей будет свидетельствовать о повышении уровня финансового риска.

Следовательно, представленная методика позволяет оценить финансовые риски с целью разработки финансовой стратегии.

Выводы по первому разделу:

- финансовым риском следует называть вероятность наступления нежелательного факта, который может повлиять на сокращение доходности или финансовых ресурсов из-за возникновения неопределенности в финансовой деятельности предприятия;
- информационный источник для анализа финансовых рисков предприятия определяется годовым и квартальным отчетом, а также финансовой отчетностью, в состав которой входит, прежде всего, бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и пояснительная записка;
- проведение анализа возникновения финансовых рисков основывается на расчете и анализе финансовых показателей, которые позволяют объединить финансовые риски в группы: риск дисбаланса структуры имущества и источников его формирования; риск, связанный с потерей платежеспособности; риск утраты финансовой устойчивости и независимости.

2 Оценка финансовых рисков ООО «Ветеран»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Ветеран»

ООО «Ветеран» является обществом с ограниченной ответственностью, которое учреждено 05 сентября 2002 г. в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации [13] и Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» [27] и другими нормативными документами, не противоречащих законодательству РФ.

К правоустанавливающим документам ООО «Ветеран» следует отнести:

- лицензию по сбору и транспортировку отходов I – IV класса опасности, выданную Росприроднадзором;
- лицензию на проведение работ с взрывопожарными производственными объектами, выданную Ростехнадзором;
- свидетельство «О промышленной безопасности основных производственных объектов», Ростехнадзором;
- свидетельство о допуске к установленным видам работ, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства.

ООО «Ветеран» является коммерческой организацией, основной целью деятельности является получение прибыли.

Основными видами деятельности организации является:

- предоставление услуг по бурению, связанному с добычей нефти, газа и газового конденсата;
- предоставление услуг по монтажу, ремонту и демонтажу буровых вышек;
- транспортная деятельность, связанная с железнодорожным и сухопутным транспортом;

- перевозка грузов специализированным и неспециализированным видами транспорта;
- аренда нежилого недвижимого имущества, транспортных средств и оборудования;
- геолого-разведочные, геофизические и геохимические;
- научно-исследовательская деятельность;
- деятельность в области здравоохранения.

Уровень высокого качества деятельности организации определяется использованием высокотехнологичного оборудования при максимально безопасном проведении работ, рациональным подходом к материально-технической базе организации, высококлассными специалистами, что позволяет организации занимать долгое время лидирующую рыночную позицию.

Организация имеет широкий спектр партнерских организаций, среди которых ПАО «Роснефть», ПАО «Газпром», ПАО «Татнефть», АО «Каустик», ООО «Завод Синергия», ООО «ЧелябПромСнаб» и другие крупные компании.

Организационная структура управления ООО «Ветеран» создана относительно линейно-функционального принципа и представлена на рисунке 4.

Руководит деятельностью ООО «Ветеран» генеральный директор, в подчинении у которого находятся руководители структурных подразделений организации, отвечающие за уровень качества работ.

Линейно-функциональный тип структуры управления определяет для руководителя организации сочетание административных, производственных и иных функций. Поэтому руководитель данного типа структуры должен быть разносторонней личностью: обладать универсальными знаниями, практическим опытом, быть отличным менеджером.

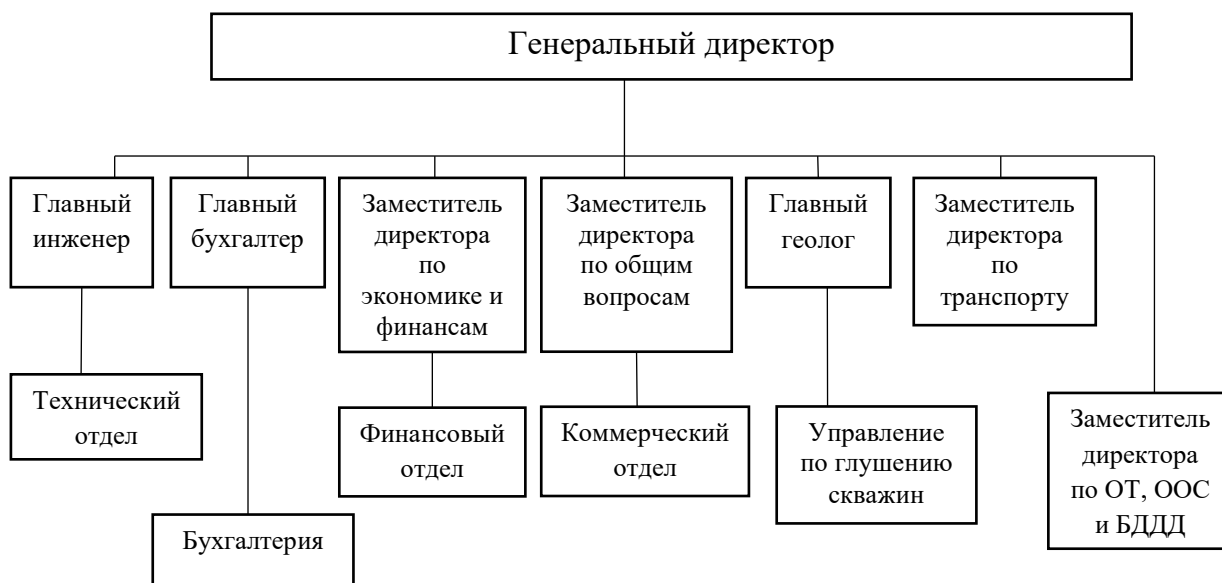


Рисунок 4 - Организационная структура управления ООО «Ветеран»

Деятельность организации осуществляется на рынке Оренбургского региона и характеризуется следующими основными показателями (таблица 6).

Таблица 6 - Показатели деятельности ООО «Ветеран»

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Основной капитал, тыс. руб.	615214	603256	751964	-11958	148708	-1,94	24,65
Оборотный капитал, тыс. руб.	718708	1089770	1285738	371062	195968	51,63	17,98
Численность работников, чел.	833	828	826	-5,00	-2,00	-0,60	-0,24
Фондоотдача	3,21	4,52	4,07	1,30	-0,44	40,58	-9,81
Материалоотдача	2,75	2,50	2,38	-0,25	-0,12	-9,09	-4,71
Производительность труда, тыс. руб./чел	2373,10	3290,95	3708,79	917,86	417,84	38,68	12,70
Выручка, тыс. руб.	1976790	2724910	3063460	748120	338550	37,85	12,42

Продолжение таблицы 6

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Себестоимость продаж, тыс. руб.	1466550	1911170	2202640	444620	291470	30,32	15,25
Чистая прибыль, тыс. руб.	259460	470021	445943	210561	-24078	81,15	-5,12

Результаты расчетов показали, что, несмотря на снижение размера основного капитала в 2020-2021 гг. на 1,94 %, эффективность его использования выросла на 40,58 %. В прошедшем периоде наблюдается прямая зависимость между ростом объема основного капитала и эффективностью его использования, значение которой выросло на 24,65 % (за счет роста выручки).

Эффективность использования оборотного капитала за весь период характеризуется отрицательной динамикой. Показатель материалоотдачи за 2020-2021 гг. снизился на 9,09 %, за 2021-2022 гг. – на 4,71 %.

Эффективность использования труда в производственном процессе демонстрирует положительную динамику. Показатель производительности труда за 2020-2021 гг. вырос на 38,68 %, за 2021-2022 гг. – на 12,70 %.

Объем выручки за 2020-2021 гг. вырос на 748 120 т. р., за 2021-2022 гг. – на 338 550 т. р. Следует отметить, что темп роста выручки за 2020-2021 гг. выше темпа роста себестоимости на 7,53 %, но за последний год наблюдается обратная тенденция. Рост себестоимости относительно выручки составил 2,83 %.

Показатель конечного результата финансовой деятельности в 2020-2021 гг. имеет положительную динамику. Показатель вырос на 210 561 т. р. В истекшем периоде рост показателя сопровождается отрицательной динамикой. Его значение сократилось на 5,12 %.

Так как конечный показатель финансовых результатов в прошедшем периоде имеет отрицательную динамику, следует остановиться на

горизонтальном анализе формирования показателей прибыли (таблица 7).

Таблица 7 - Показатели прибыли ООО «Ветеран», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Выручка	1976790	2724910	3063460	748120	338550	37,85	12,42
Себестоимость	1466550	1911170	2202640	444620	291470	30,32	15,25
Валовая прибыль	510245	813740	857821	303495	44081	59,48	5,42
Управленческие расходы	156328	202555	275803	46227	73248	29,57	36,16
Прибыль от продаж	353917	611185	582012	257268	-29173	72,69	-4,77
Проценты к получению	1620	3407	787	1787	-2620	110,31	-76,90
Проценты к уплате	13765	9915	18335	-3850	8420	-27,97	84,92
Прочие доходы	10098	118946	1255340	108848	1136394	1077,92	955,39
Прочие расходы	28901	126670	1261260	97769	1134590	338,29	895,71
Прибыль до ННО	322969	596953	558542	273984	-38411	84,83	-6,43
Налог на прибыль	0	-127911	-112599	-127911	15312	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	-9936	0	-9936	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	0	0	1973	0	1973	-	-
Прочие	119	979	0	860	-979	722,68	-
Чистая прибыль	259460	470021	445943	210561	-24078	81,15	-5,12

Горизонтальный анализ формирования показателей прибыли показал, что значения всех показателей прибыли в период 2020-2021 гг. демонстрируют положительную динамику. Так значение показателя валовой прибыли увеличился на 59,48 %, прибыли от продаж – на 72,69 %, прибыли до налогообложения – на 84,83 %, чистой прибыли - на 81,15 %.

За прошедший период значения показателей прибыли, кроме валовой прибыли, имеют тенденцию к снижению. Так значение показателя прибыли от продаж – на 4,77 %, прибыли до налогообложения – на 6,43 %, чистой прибыли - на 5,12 % (рисунок 5).

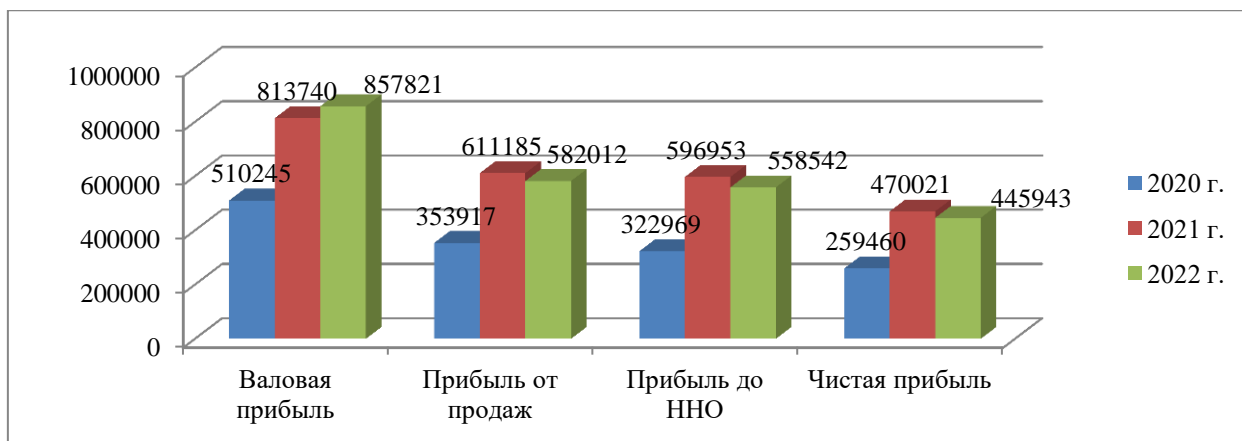


Рисунок 5 - Показатели прибыли ООО «Ветеран», тыс. руб.

Следовательно, показатели прибыли, за исключение валовой прибыли за истекший период имеют отрицательную динамику. Размер чистой прибыли в 2020-2021 гг. вырос на 210 561 т. р. (81,15 %), в 2021-2022 гг. сократился на 5,12 %.

2.2 Анализ рыночных рисков ООО «Ветеран»

Оценкой финансовых и иных рисков в ООО «Ветеран» не занимаются, поэтому следует провести анализ финансовой отчетности для определения видов финансовых рисков, которые свойственны предприятию в анализируемом периоде.

Валютные риски для предприятия не свойственны, так как реализуемые услуги предоставляются в пределах границ РФ, по ценам в национальной валюте, закупочная деятельность и имеющиеся обязательства представлены в рублевом эквиваленте. Поэтому изменение курса иностранных валют напрямую не оказывают влияние на все виды деятельности предприятия.

Инфляционная составляющая является основным атрибутом рыночной экономики, но чрезмерный ее рост оказывает негативное влияние на деятельность предприятия в части, например, материалов для производственного процесса.

По данным Росстата инфляция в 2022 г. составила 11,94 %, в 2021 г. – 8,39 %, в 2020 г. - 4,9%. Поэтому действие инфляции для предприятия провоцирует увеличение рисков роста затрат на приобретение технических устройств, оборудования, комплектующих и др.

Предприятие не в состоянии увеличивать цены на реализуемые работы и услуги адекватно уровню инфляции. И, несмотря на меры со стороны правительства, которые направлены на сдерживание роста инфляции, повышение инфляции может быть существенным риском в краткосрочной перспективе для предприятия. Рост материальных затрат негативно отразится на абсолютных и относительных показателях финансовой деятельности предприятия.

Для анализа процентных рисков следует воспользоваться данными годовой отчетности предприятия, а также данными четвертого и пятого раздела пассива баланса, где представлены обязательства предприятия в разрезе заимствованных средств (таблица 8).

Таблица 8 – Горизонтальный анализ заемного капитала ООО «Ветеран», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Заемный капитал	824044	819510	986096	-4534	166586	-0,55	20,33
Долгосрочный заемный капитал	536530	457582	558964	-78948	101382	-14,71	22,16
Заемные средства, в т. ч.	90173	84458	67560	-5715	-16898	-6,34	-20,01
Заемные средства с плавающей процентной ставкой	10035	9490	7232	-545	-2258	-5,43	-23,79
Краткосрочный заемный капитал	287514	361928	427132	74414	65204	25,88	18,02
Заемные средства	932	780	708	-152	-72	-16,31	-9,23

Анализ заемного капитала показал, что его объем за 2020-2021 гг. сократился на 4 534 т. р. (0,55 %), за 2021-2022 гг. – вырос на 166 586 т. р. (20,33 %).

Объем долгосрочных заемных средств за 2020-2021 гг. сократился на 78 948 т. р. (14,71 %). Снижение произошло за счет уменьшения заемных средств на 5 715 т. р. (6,34 %) и прочих обязательств – на 18,13 %. Заемные средства с плавающей процентной ставкой понизились на 545 т. р. (5,43 %), что указывает на снижение процентного риска.

В 2021-2022 гг. объем заемного капитала долгосрочного характера увеличился на 101 382 т. р. (22,16 %). Рост обусловлен увеличением прочих обязательств на 116 205 т. р. (33,13 %) и отложенных налоговых обязательств – на 9,29 %. Заемные средства с плавающей процентной ставкой понизились на 2 258 т. р. (23,79 %), что указывает на снижение процентного риска.

Объем краткосрочных заемных средств имеет положительную динамику. Так за 2020-2021 гг. они увеличились на 74 414 т. р. (25,88 %), за 2021-2022 гг. – на 18,02 %.

Рост заемного капитала краткосрочного характера в 2020-2021 гг. определяется увеличением кредиторской задолженности на 84 164 т. р. (34,50 %), в 2021-2022 гг. оценочными обязательствами – на 28 419 т. р. (289,34 %).

Денежные средства в краткосрочном периоде заимствовались по фиксированной процентной ставке, во избежание процентного риска.

Далее следует остановиться на проведение анализа кредитного риска предприятия (таблица 9).

Таблица 9 – Анализ динамики максимального кредитного риска ООО «Ветеран», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Дебиторская задолженность	582981	972733	1005850	389752	33117	66,86	3,40

Продолжение таблицы 9

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Финансовые вложения	58035	37694	167000	-20341	129306	-35,05	343,04
Денежные средства	6251	1963	4426	-4288	2463	-68,60	125,47
Итого кредитный риск	647267	1012390	1177276	365123	164886	56,41	16,29

Горизонтальный анализ максимального кредитного риска ООО «Ветеран» показал, что его суммарный показатель имеет тенденцию к росту. Так за 2020-2021 гг. отмечается рост на 365 123 т. р. (56,41 %) за счет повышения дебиторской задолженности на 66,86 %.

За 2021-2022 гг. суммарный показатель максимального кредитного риска предприятия возрос на 16,29 % за счет повышения стоимости финансовых вложений на 129 306 т. р. (343,04 %), денежных средств – на 2 463 т. р. (125,47 %) и дебиторской задолженности – на 3,40 %.

Динамика максимального кредитного риска предприятия за 2020–2022 гг. показана на рисунке 6.

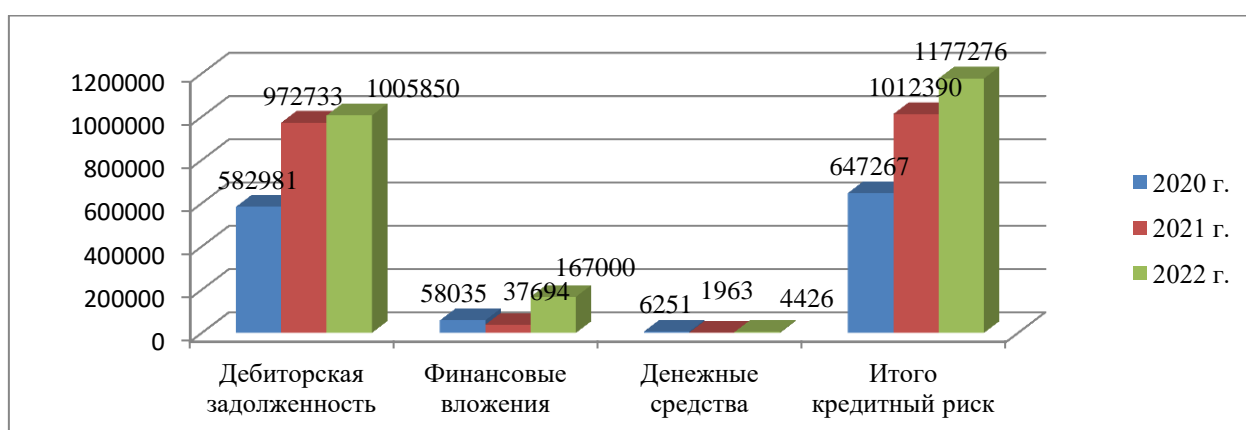


Рисунок 6 - Анализ максимального кредитного риска ООО «Ветеран», тыс. руб.

Вертикальный анализ максимального кредитного риска ООО «Ветеран» представлен в таблице 10.

Таблица 10 – Структура максимального кредитного риска ООО «Ветеран», %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение, + / -	
				2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.
Дебиторская задолженность	90,07	96,08	85,44	6,01	-10,64
Финансовые вложения	8,97	3,72	14,19	-5,25	10,47
Денежные средства	0,97	0,19	0,38	-0,78	0,19
Итого кредитный риск	100,00	100,00	100,00	-	-

Проведение вертикального анализа максимального кредитного риска показало, что в его структуре произошли незначительные изменения. Наибольший удельный вес приходится на дебиторскую задолженность, доля которой за 2020-2021 гг. повысилась на 6,01 %, за 2021-2022 гг. сократилась на 10,64 %.

Наименьшую долю в структуре максимального кредитного риска занимают финансовые вложения, удельный вес которых в 2020-2021 гг. снизился на 5,25 % и 3,72 %.

Незначительную долю в структуре максимального кредитного риска занимают денежные средства, удельный вес которых сократился за 2020-2021 гг. на 0,78 %, за 2021-2022 гг. вырос на 0,19 %.

В виду того, что структура максимального кредитного риска существенно не изменилась, на рисунке 7 показана его структура за 2022 г.

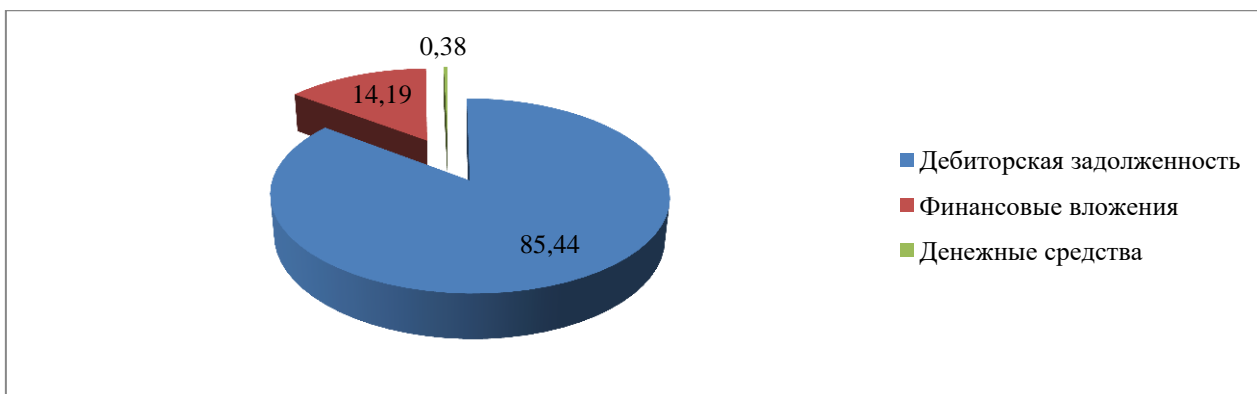


Рисунок 7 – Структура максимального кредитного риска ООО «Ветеран» в 2022 г., %

Наибольший вес в структуре максимального кредитного риска предприятия приходится на дебиторскую задолженность – 85,44 %. Следовательно, предприятие подвержено кредитному риску в результате реализации работ и услуг на условиях отсрочки платежа, а также размещения денежных средств на депозитах, что подтверждается долей финансовых вложений – 14,19 %.

Для обоснования наличия кредитного риска следует проанализировать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности и показатели их оборачиваемости (таблица 11).

Таблица 11 – Анализ динамики дебиторской и кредиторской задолженности и показателей оборачиваемости ООО «Ветеран»

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Выручка, тыс. руб.	1976790	2724910	3063460	748120	338550	37,85	12,42
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	582981	972733	1005850	389752	33117	66,86	3,40
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	267162	351326	388183	84164	36857	31,50	10,49

Продолжение таблицы 11

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	2,18	2,77	2,59	0,59	-0,18	26,88	-6,41
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,39	2,80	3,05	-0,59	0,24	-17,39	8,72
Оборачиваемость кредиторской задолженности	7,40	7,76	7,89	0,36	0,14	4,82	1,75

Показатель оборачиваемости кредиторской задолженности значительно превышает оборачиваемость дебиторской задолженности и имеет положительную динамику, что увеличивает уровень кредитного риска. Следовательно, в расчетном периоде наблюдается наличие кредитного риска в ООО «Ветеран».

Далее следует остановиться на анализе риска несбалансированной ликвидности, алгоритм анализа которого представлен в Приложении А (таблица 12).

Таблица 12 – Активы ООО «Ветеран» по степени ликвидности, тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.	2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.
Наиболее ликвидные активы	64286	39657	171426	-24629	131769	-38,31	332,27
Быстрореализуемые активы	591443	982356	1015447	390913	33091	66,09	3,37
Медленнореализуемые активы	62981	67755	98865	4774	31110	7,58	45,92
Труднореализуемые активы	634590	604882	754442	-29708	149560	-4,68	24,73

Проведенный расчет показал, что за 2020-2021 гг. размер наиболее

ликвидных активов предприятия значительно снизился на 38,31 % и составил 39 657 т. р. Тенденция к снижению сохраняется для труднореализуемых активах. Их суммарное значение понизилось на 4,68 %. Величина быстрореализуемых активов выросла 66,09 %, а медленнореализуемых – на 7,58 %.

За 2021-2022 гг. сумма наиболее ликвидных активов существенно выросла – на 332,27 %, размер медленнореализуемых и труднореализуемых активов повысился соответственно на 45,92 % и 24,73 %. Размер быстрореализуемых активов незначительно вырос на 3,37 %.

Для определения риска несбалансированности ликвидности баланса следует проанализировать пассивы относительно ликвидности (таблица 13).

Проведенный расчет показал, что за 2020-2021 гг. размер наиболее срочных обязательств предприятия повысился на 84 164 т. р. (31,50 %), постоянных пассивов - на 336 285 т. р. (61,29 %). Величина краткосрочных пассивов и долгосрочных пассивов имеет отрицательную динамику. Их размер понизился соответственно на 16,31 % и 14,71 %.

Таблица 13 – Пассивы ООО «Ветеран» по степени ликвидности, тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Наиболее срочные обязательства	267162	351326	388183	84164	36857	31,50	10,49
Краткосрочные пассивы	932	780	708	-152	-72	-16,31	-9,23
Долгосрочные пассивы	536529	457582	558964	-78947	101382	-14,71	22,16
Постоянные пассивы	548677	884962	1092325	336285	207363	61,29	23,43

За 2021-2022 гг. сумма срочных обязательств увеличилась – на 10,49 %, долгосрочных и постоянных пассивов повысился соответственно на 22,16 % и 23,43 %. Величина краткосрочных пассивов понизилась на 9,23 %.

Для оценки уровня риска несбалансированной ликвидности баланса следует сопоставить активы и пассивы, используя информацию Приложения А (рисунок 8).

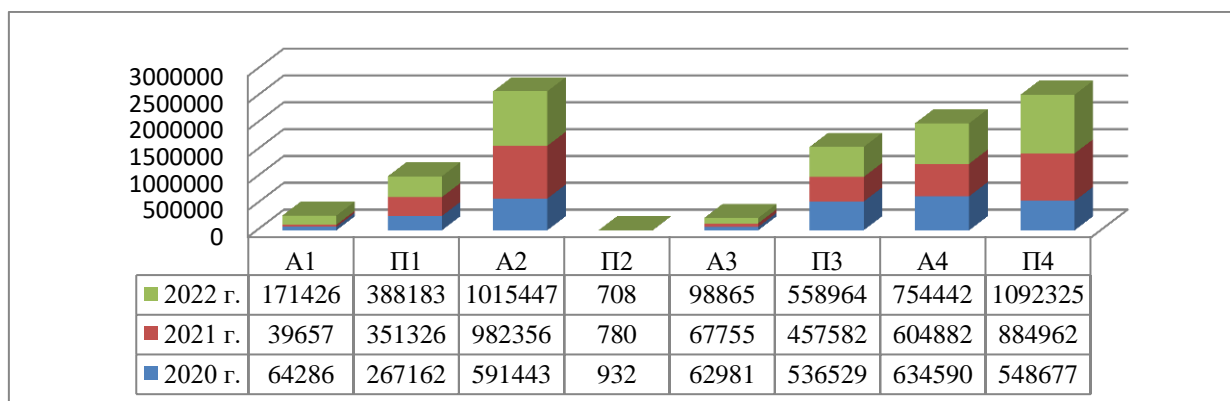


Рисунок 8 – Определение риска несбалансированной ликвидности баланса ООО «Ветеран»

По данным рисунка 8 необходимо сделать вывод, что ликвидность баланса в 2020–2022 гг. достигается с нарушениями первого и третьего условия, что демонстрирует наличие финансового риска. Предприятие в краткосрочной перспективе не может активами с высокой ликвидностью покрывать срочные обязательства, а также медленнореализуемыми активами не покрываются долгосрочные обязательства предприятия. Следовательно, предприятие находится в зоне критического риска относительно уровня ликвидности баланса.

Для подтверждения наличия риска несбалансированной ликвидности, возможно, провести расчет финансовых коэффициентов (таблица 14).

Таблица 14 – Показатели ликвидности ООО «Ветеран»

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Текущая ликвидность	2,68	3,09	3,31	0,41	0,22	15,30	7,12

Продолжение таблицы 14

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.	2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.
Быстрая ликвидность	2,45	2,90	3,05	0,45	0,15	18,37	5,17
Абсолютная ликвидность	0,24	0,11	0,44	-0,13	0,33	-54,17	300,00
Общая ликвидность	0,89	1,35	1,36	0,46	0,01	51,69	0,74

Проведенный расчет показал, что не все показатели соответствуют рекомендуемым границам.

Показатель текущей ликвидности в 2020–2022 гг. имеет значение выше нормативного, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала. Следует отметить, что среднеотраслевое значение данного показателя чуть выше единицы, следовательно, у предприятия имеется финансовый риск - отсутствие стабильности в проведении оплаты текущих счетов.

Коэффициент быстрой ликвидности за 2020-2021 гг. повысился на 18,37 %, в 2021-2022 гг. - на 5,17 % и имеет допустимый уровень нормативного значения. Однако этот достигнутый уровень является недостаточным, так как у предприятия доля дебиторской задолженности в пределах 80 %, часть из которой трудно востребовать.

Коэффициент абсолютной ликвидности за 2020-2021 гг. снизился на 54,17 %, в 2021-2022 гг. повысился на 300,00 %, достиг оптимального значения, выше среднеотраслевого значения.

Коэффициент общей ликвидности в 2020 г. низкий, что свидетельствует о высоком финансовом риске (предприятие не в состоянии стабильно проводить оплату текущих счетов). За 2020-2021 гг. его значение повысилось на 51,69 %, в 2021-2022 гг. - на 0,74 %. В 2021-2022 гг. показатель принимает значение выше единицы, что позволяет сделать вывод об отсутствии финансового риска в плане оплаты текущих счетов.

Изменения показателей ликвидности показаны на рисунке 9.

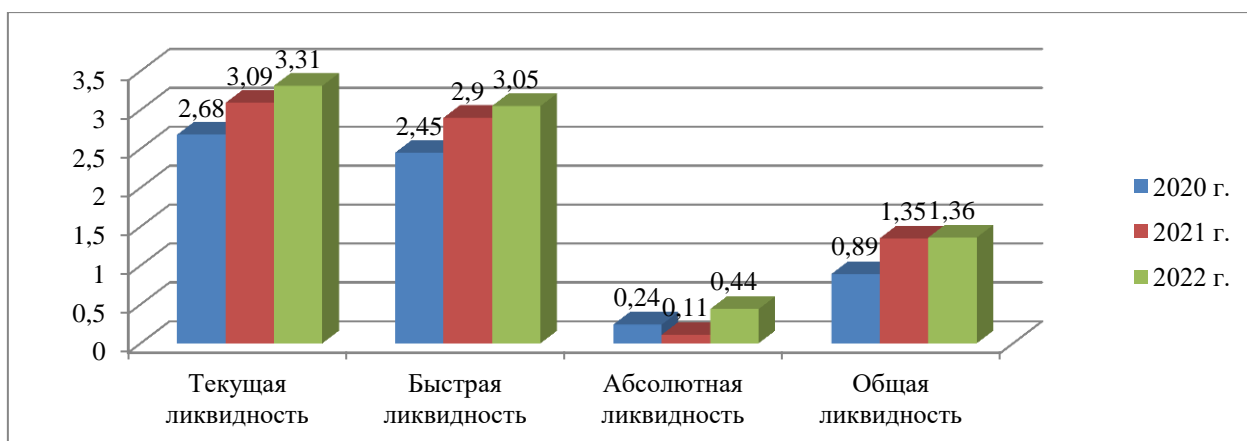


Рисунок 9 - Изменение показателей ликвидности ООО «Ветеран»

Следовательно, показатели ликвидности позволяют сделать вывод о незначительном риске несбалансированной ликвидности, который способствует росту финансовой несостоятельности предприятия.

Данную группу финансовых показателей, на основе которых, возможно, определить финансовый риск, входят коэффициенты финансовой устойчивости, алгоритм расчета которых представлен в Приложении А (таблица 15).

Таблица 15 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Ветеран»

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Коэффициент обеспеченности СОС	-0,12	0,25	0,23	0,37	-0,02	-308,33	-8,00
Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами	5,02	4,80	5,24	-0,22	0,44	-4,38	9,17
Коэффициент капитализации	0,49	0,40	0,36	-0,09	-0,04	-18,37	-10,00

Продолжение таблицы 15

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.	2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.
Коэффициент финансовой независимости	0,41	0,52	0,54	0,11	0,02	26,83	3,85
Коэффициент финансирования	1,02	1,93	1,95	0,91	0,02	89,22	1,04

В 2020 г. показатель обеспеченности собственными оборотными средствами принимает отрицательное значение, что позволяет сделать вывод о том, что структура баланса предприятия является неудовлетворительной. В 2021-2022 гг. показатель имеет значение в пределах нормативного, что свидетельствует о наличии финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами в 2020-2021 гг. сократился на 4,38, затем его значение в 2021-2022 гг. выросло на 9,17 %. В период 2020-2022 гг. показатель соответствует нормативным границам.

Коэффициенты капитализации, финансовой независимости и финансирования находятся в пределах допустимых значений, что позволяет сделать вывод, что финансирование активов предприятия происходит, в основном, за счет собственного капитала.

Изменения коэффициентов финансовой независимости представлены на рисунке 10.

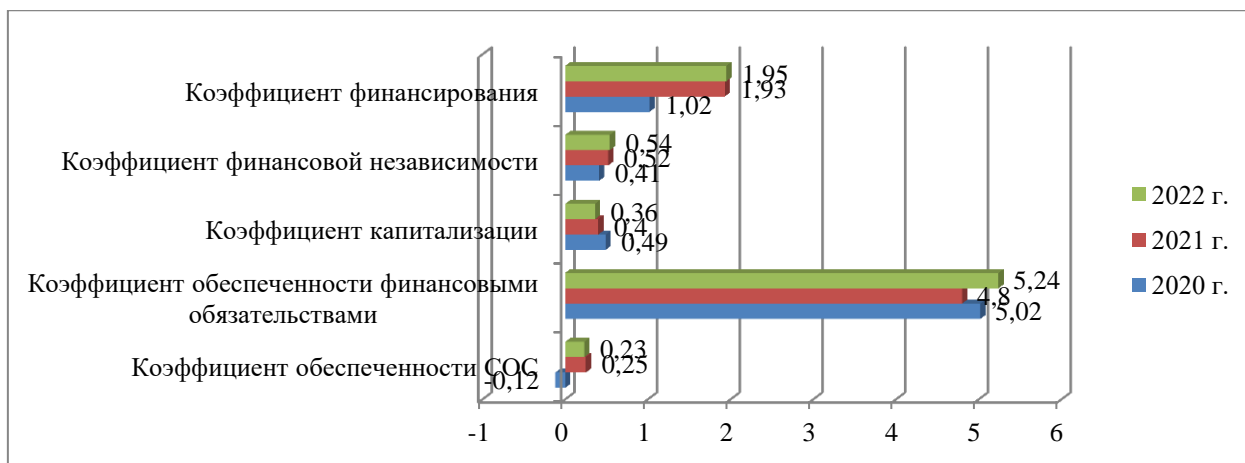


Рисунок 10 - Изменения коэффициентов финансовой независимости ООО «Ветеран»

Следовательно, расчет и анализ коэффициентов финансовой независимости позволяет сделать вывод, что деятельность предприятия в 2021-2022 гг. финансово устойчивая, находится в безрисковой зоне.

В дополнение к расчету финансовых коэффициентов делают комплексную оценку уровня финансового положения предприятия по методике Донцовой-Никифоровой. Суть данной методики сводится к подсчету баллов относительно расчетного значения каждого показателя и определяется класс уровня финансового риска (Приложение А).

Для этого следует обобщить значения показателей ликвидности и финансовой устойчивости в одну таблицу для подсчета общего количества баллов и определения класса платежеспособности предприятия (таблица 16).

Таблица 16 - Оценка уровня платежеспособности и типа риска ООО «Ветеран» по скоринговой модели

Показатель	2020 г.		2021 г.		2022 г.	
	Текущая ликвидность	2,68	16,5	3,09	16,5	3,31
Коэффициент финансовой независимости	0,41	1,8	0,52	7,4	0,54	12
Коэффициент обеспеченности СОС	-0,12	0	0,25	6	0,23	6
Коэффициент обеспеченности запасов	-1,40	0	4,01	15	3,06	15
Баллы	-	52,3	-	70,9	-	87,5

По результатам расчетов следует сделать вывод, что в 2020 г. предприятие относится к третьему классу относительно уровня платежеспособности, то есть предприятиям, которые входят в зону допустимого финансового риска, а финансовое положение оценивается средним: имеют допустимо минимальные значения показателей платежеспособности и финансовой устойчивости.

В 2021-2022 гг. предприятие относится ко второму классу относительно уровня платежеспособности, то есть предприятиям, имеющие нормальное финансовое состояние: показатели финансовой деятельности близки к оптимальным значениям, отдельные - имеют незначительные отклонения

В дополнение к коэффициентному анализу следует остановиться на определении типа финансовой устойчивости и зоны риска на основе финансовой устойчивости по абсолютным показателям (таблица 17).

Таблица 17 – Определение типа финансовой устойчивости и зоны финансового риска

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Размер собственных источников	548678	884964	1092325
Внеоборотные активы	634590	604882	754442
Собственные оборотные средства	-105332	270260	299642
Долгосрочные обязательства	536530	457582	558964
Собственные средства плюс заемные средства долгосрочного характера	431198	727842	858606
Заемные средства краткосрочного характера	932	780	708
Сумма источников финансирования	718712	1089770	1285738
Запасы и затраты, включая НДС	62981	67755	98865
Излишек источников собственных оборотных средств	-168313	202505	200777
Излишек источников собственных средств, включая долгосрочный заемный капитал	368217	660087	759741
Излишек всех источников для формирования запасов и затрат	655731	1022015	1186873

По результатам расчетов следует сделать вывод, что в 2020 г. предприятию присущ тип нормальной независимости, где источниками

покрытия выступает собственный оборотный и долгосрочный заемный капитал. Следовательно, в 2020 г. предприятие находилось в зоне допустимого риска.

В 2021-2022 гг. для предприятия характерен тип абсолютной независимости, а, значит, предприятие находится в зоне без риска.

По результатам анализа следует сделать вывод, что возникновение риска потери платежеспособности и финансовой устойчивости не существует. Однако у предприятия имеется незначительный финансовый риск, связанный с отсутствием стабильности в проведении оплаты текущих счетов, предприятие находится в зоне критического риска относительно уровня ликвидности баланса.

2.3 Оценка риска банкротства и риска снижения рентабельности предприятия

Анализ риска банкротства, возможно, провести на основе многофакторных моделей, используя информацию, представленную в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах (Приложение Б).

Наиболее популярной в использовании является пятифакторная модель Альтмана для неакционерных предприятий (формула 2). Используя значения данной формулы, возможно, расчетные данные обобщить в таблицу 18.

Таблица 18 – Анализ риска финансовой несостоятельности по пятифакторной модели Альтмана

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X ₁	0,53	0,64	0,63	0,717	0,38	0,46	0,45
X ₂	0,39	0,52	0,52	0,847	0,33	0,44	0,44
X ₃	0,19	0,28	0,22	3,107	0,59	0,87	0,68
X ₄	1,98	2,49	2,72	0,42	0,83	1,05	1,14
X ₅	1,46	1,61	1,50	0,995	1,45	1,60	1,49
Z					3,58	4,42	4,21
Уровень риска					Низкий	Низкий	Низкий

Анализ риска финансовой несостоятельности ООО «Ветеран» по пятифакторной модели Альтмана показал, что уровень его возникновения в 2020-2022 гг. очень низок, так как значение расчетного показателя выше верхней границы показателя, определенной в 2,9.

Позже Альтманом разработана модель, позволяющая спрогнозировать риск банкротства, где точность оценки составляет 70 % (формула 3). Используя значения данной формулы и информацию, представленную в бухгалтерской отчетности, возможно, расчетные данные обобщить в таблицу 19.

Таблица 19 – Анализ риска финансовой несостоятельности по семифакторной модели Альтмана

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X ₁	0,24	0,35	0,27	3,3	0,79	1,16	0,89
X ₂	3,04	1,81	0,95	0,1	0,30	0,18	0,10
X ₃	0,38	0,48	0,42	1,4	0,53	0,67	0,59
X ₄	0,36	0,43	0,35	0,2	0,07	0,09	0,07
X ₅	0,23	0,19	0,25	0,5	0,12	0,10	0,13
X ₆	0,20	0,21	0,19	2,1	0,42	0,44	0,40
X ₇	1,46	1,61	1,50	0,9	1,31	1,45	1,35
Z					3,55	4,08	3,52
Уровень риска					Низкий	Низкий	Низкий

Анализ риска финансовой несостоятельности по семифакторной модели Альтмана показал, что в 2020-2022 гг. предприятие попадает в зеленую зону – зону с низким уровнем финансового риска.

В результате расчетов по представленным моделям Альтмана получаются совершенно одинаковые результаты. Однако следует заметить, что при оценке риска используются значения, рекомендованные для пятифакторной модели. Для данной модели официальных границ допустимого уровня риска нет.

Поэтому для подтверждения вероятности указанного риска следует воспользоваться другими зарубежными методиками, например, Спрингейта

(формула 4). Используя значения данной формулы, возможно, расчетные данные обобщить в таблицу 20.

Таблица 20 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Спрингейта

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X ₁	0,39	0,52	0,52	1,03	0,40	0,54	0,54
X ₂	0,19	0,28	0,22	3,07	0,58	0,86	0,68
X ₃	1,21	1,70	1,44	0,66	0,80	1,12	0,95
X ₄	1,46	1,61	1,50	0,64	0,93	1,03	0,96
Z					2,72	3,55	3,12
Уровень риска					Низкий	Низкий	Низкий

Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Спрингейта позволил сделать вывод, что у предприятия он определяется низким уровнем (критическое значение - 0,862), что подтверждают расчеты по пятифакторной и семифакторной моделям Альтмана. Однако специалисты утверждают, что при применении данной модели точность прогноза составляет 92,5%. Поэтому, для получения более точного результата необходимо применить модель Бивера, которая наиболее часто используется западными компаниями. Используя информацию, представленную в таблице 3, возможно, расчетные данные обобщить в таблицу 21.

Таблица 21 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Бивера

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Коэффициент текущей ликвидности	2,68	3,09	3,31
Рентабельность активов	0,19	0,28	0,22
Коэффициент финансового рычага	1,56	0,94	0,94
Индекс Бивера	0,31	0,57	0,45
Уровень риска	Низкий	Низкий	Низкий

Анализ риска несостоятельности предприятия по модели Бивера дал результаты, подтверждающие предыдущие расчеты. В 2020–2022 гг.

предприятие находится в зеленой зоне – зоне с низким уровнем финансового риска.

Как правило, в данной модели в учет берутся в совокупности все показатели.

Во-первых, следует обратить внимание на коэффициент текущей ликвидности. Показатель текущей ликвидности в 2020–2022 гг. имеет значение выше нормативного, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала. Следует отметить, что среднеотраслевое значение данного показателя чуть выше единицы, следовательно, у предприятия имеется финансовый риск - отсутствие стабильности в проведении оплаты текущих счетов.

Во-вторых, значение рентабельности активов находится выше среднеотраслевых значений.

В-третьих, коэффициент финансового рычага в 2020 г. превышает допустимый уровень, что указывает на зависимость предприятия от заемного капитала, что снижает финансовую устойчивость. В 2021-2022 гг. значение снижается, уровень финансового риска сокращается.

Для анализа риска банкротства следует воспользоваться отечественными моделями, к числу которых относится модель Беликова – Давыдовой (формула 5), совместившая в себе две зарубежные модели – Таффлера и Альтмана (таблица 22).

Таблица 22 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Беликова – Давыдовой

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X ₁	0,53	0,64	0,63	8,38	4,44	5,36	5,28
X ₂	0,49	0,54	0,42	1	0,49	0,54	0,42
X ₃	1,46	1,61	1,50	0,054	0,08	0,09	0,08
X ₄	0,18	0,25	0,20	0,063	0,01	0,02	0,01
Z					5,02	6,01	5,79
Уровень риска					Низкий	Низкий	Низкий

Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Беликова – Давыдовой позволила сделать вывод, что у предприятия он определяется низким уровнем (критическое значение - 0,42), что подтверждают расчеты по западным моделям.

При анализе риска финансовой несостоятельности для российских организаций пользуются моделью Зайцевой О. П. (формулы 6 - 8). Чтобы определить риск финансовой несостоятельности сравнивают индекс расчетный и нормативное значение (таблица 23).

Таблица 23 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Зайцевой

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X ₁	0,61	0,68	0,53	0,25	0,15	0,17	0,13
X ₂	0,46	0,36	0,39	0,1	0,05	0,04	0,04
X ₃	42,74	178,97	87,71	0,2	8,55	35,79	17,54
X ₄	0,16	0,22	0,18	0,25	0,04	0,06	0,05
X ₅	0,54	0,41	0,41	0,1	0,05	0,04	0,04
X ₆	0,68	0,62	0,67	0,1	0,07	0,06	0,07
Z фактическое					8,91	36,16	17,87
Z нормативное						1,64	1,63
Уровень риска						Высокий	Высокий

Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Зайцевой позволила сделать вывод, что у предприятия он определяется высоким уровнем. Расчетное значение значительно отличается от нормативного показателя. Значимость фактического значения определяется третьим показателем, который демонстрирует соотношение краткосрочных обязательств и высоколиквидных активов. Следовательно, возможно, сделать вывод, что у предприятия недостаточно ликвидных активов для погашения имеющихся обязательств краткосрочного характера.

На основе усовершенствованной модели Альтмана Савицкой Г.В. представлена дискриминантная модель. Используя формулу 9, возможно, расчетные данные обобщить в таблицу 24.

Таблица 24 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Савицкой

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X ₁	0,60	0,67	0,67	0,111	0,07	0,45	0,07
X ₂	1,17	1,81	1,71	13,239	15,49	3,10	22,64
X ₃	1,46	1,61	1,50	1,67	2,44	2,42	2,51
X ₄	0,19	0,28	0,22	0,515	0,10	0,06	0,11
X ₅	0,39	0,52	0,52	3,80	1,48	0,27	1,98
Z					19,57	6,29	27,31
Уровень риска					Низкий	Незначительный	Низкий

Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Савицкой позволила сделать вывод, что у предприятия он определяется низким уровнем. Расчетное значение выше нижней границы нормативного показателя.

Обобщая результаты проведенного анализа риска финансовой несостоятельности по многофакторным моделям, используя данные бухгалтерской отчетности ООО «Ветеран», следует сделать вывод, что вероятность финансовой несостоятельности определяется средним уровнем.

При проведении анализа финансовых рисков следует уделить внимание оценки рисков, связанных с риском снижения рентабельности, так как именно данная группа показателей позволяет оценить эффективность использования различных видов финансовых ресурсов, то есть оценить, как работают средства, вложенные учредителями в бизнес [8, с. 229] (таблица 25).

Таблица 25 – Показатели рентабельности ООО «Ветеран», %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение, + / -	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Рентабельность активов	19,17	27,74	21,86	8,57	-5,88
Рентабельность собственного капитала	49,02	53,71	42,31	4,69	-11,4
Рентабельность заемного капитала	68,70	105,29	90,15	36,59	-15,14

Продолжение таблицы 25

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение, + / -	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Рентабельность основного капитала	42,17	77,91	59,30	35,74	-18,61
Рентабельность оборотного капитала	36,10	43,13	34,68	7,03	-8,45
Рентабельность затрат	17,69	24,59	20,25	6,90	-4,35
Рентабельность продаж	17,90	22,43	19,00	4,53	-3,43

Показатели рентабельности ООО «Ветеран», бесспорно, очень высокие, что характерно для предприятий нефтедобывающей отрасли. Рентабельность активов предприятия находится на уровне среднеотраслевого значения предприятий РФ, а рентабельность собственного и заемного капитала превышает его в разы.

За период 2020-2021 гг. значения показателей демонстрируют положительную динамику. Наибольший рост отмечается у рентабельности заемного и основного капитала. Темп роста рентабельность собственного капитала почти в два раза ниже, чем активов и составляет 4,69 %.

За период 2021-2022 гг. наибольшее падение наблюдается у рентабельности основного и заемного капитала, значения которых соответственно снизились на 18,61 % и 15,14 %. Значение рентабельности продаж понизилось незначительно – на 3,43 %.

Изменения динамики показателей рентабельности представлено на рисунке 11.

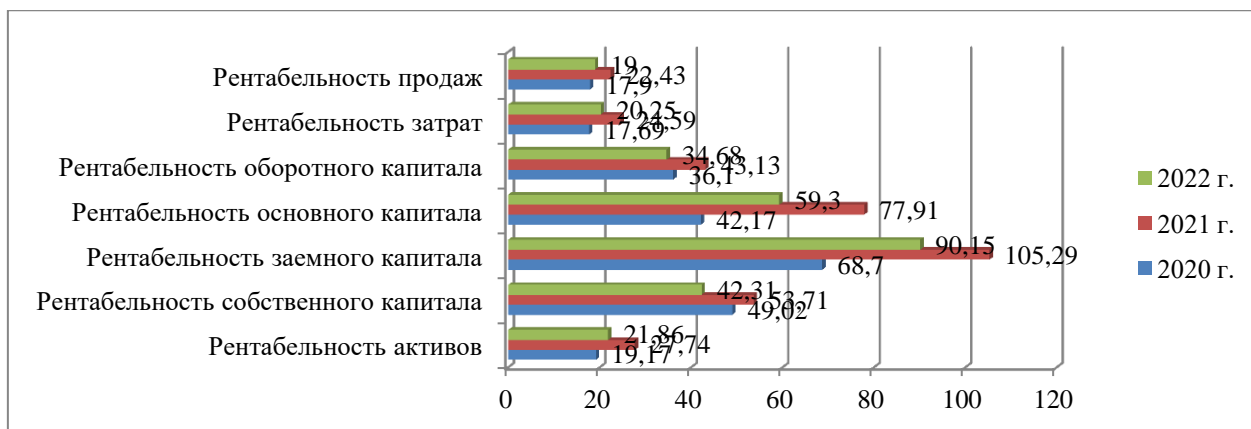


Рисунок 11 – Показатели рентабельности ООО «Ветеран», %

Показатели рентабельности высокие, находятся на уровне среднеотраслевых показателей (некоторые превышают), но за период 2021-2022 гг. демонстрируют отрицательную динамику. В частности это относится к снижению рентабельности активов и собственного капитала, что определяется понижением чистой прибыли. Данный факт может способствовать недофинансированию собственным капиталом и снизить независимость. Следовательно, следует разработать рекомендации по снижению финансовых рисков с целью повышения уровня финансового состояния предприятия.

Выводы по второму разделу:

- возникновение валютного риска на предприятии сведены к минимуму, так как расчеты производятся в национальной валюте;
- возникновение процентного риска на предприятии незначительно, в основном, денежные средства заимствовались по фиксированной процентной ставке, во избежание процентного риска
- предприятие имеет инфляционные риски, проявляющиеся в росте затрат на материальные ресурсы и основные средства;
- ООО «Ветеран» подвержено кредитному риску в результате реализации работ и услуг на условиях отсрочки платежа (85,44 %), а также размещения денежных средств на депозитах (14,19 %), что

- подтверждается показателями оборачиваемости и коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности;
- риск несбалансированной ликвидности определяется зоной критического риска. Ликвидность баланса в 2020–2022 гг. достигается с нарушениями первого и третьего условия, а также имеется неоправданный рост чистого оборотного капитала за счет безнадежной дебиторской задолженности, что в перспективе будет способствовать росту риска потери ликвидности, что подтверждается значениями коэффициентов ликвидности;
 - риск потери платежеспособности находится в зоне допустимого уровня. Так, например, расчет платежеспособности по скоринговой модели показал, что в 2020 г. предприятие относится к третьему классу, в 2021-2022 гг. - ко второму классу, то есть показатели финансовой деятельности близки к оптимальным значениям, отдельные - имеют незначительные отклонения;
 - риск финансовой несостоятельности предприятия находится на низком уровне, следовательно, процедура банкротства предприятию не грозит, однако показатели рентабельности демонстрируют отрицательную динамику, что демонстрирует в краткосрочном периоде повышения риска недофинансирования.

3 Пути укрепления финансового состояния ООО «Ветеран»

3.1 Разработка мероприятий по снижению финансовых рисков ООО «Ветеран»

По результатам проведенного анализа следует сделать вывод, что рекомендуемые мероприятия должны быть направлены на минимизацию кредитного риска, процентного риска, а также риска, связанного с нарушением платежеспособности в краткосрочном периоде и финансовой устойчивости. Но следует отметить, что наличие риска, связанного с нарушением платежеспособности и финансовой устойчивости, характеризуются показателями, которые соответствуют нормативным значениям, однако некоторые из них имеют отрицательную динамику. В связи с этим рекомендуется провести комплекс мероприятий, позволяющий укрепить финансовое состояние ООО «Ветеран» (рисунок 12).

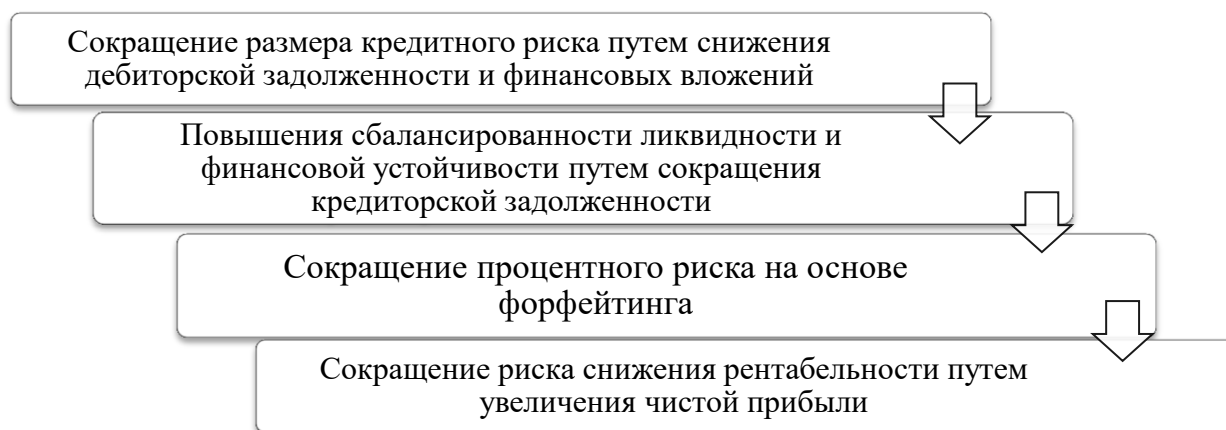


Рисунок 12 – Мероприятия, способствующие снижению финансовых рисков ООО «Ветеран»

Наибольшую весомость в имеющихся финансовых рисках присущих ООО «Ветеран» в анализируемом периоде принадлежит кредитному риску.

С целью сокращения кредитного риска следует провести мероприятия, направленные на сокращение дебиторской задолженности и финансовых вложений.

В связи с этим предлагается проранжировать дебиторскую задолженность относительно сроков ее возникновения и определить узкие места в ее погашения с целью высвобождения средств для погашения кредиторской задолженности долгосрочного характера (таблица 26).

Таблица 26 – Дебиторская задолженность ООО «Ветеран» относительно продолжительности просрочки

Продолжительность просрочки, дни	Величина долга, тыс. руб.	Доля долга, %
до 30	45 963	4,16
31-90	489 368	44,25
91-120	393 658	35,60
121-180	168 753	15,26
181 и более	8 108	0,73
Всего	1 105 850	100,00

В результате проведенного ранжирования выяснилось, что наибольший удельный вес при возникновении задолженности приходится на задолженность сроком погашения до 90 дней – 44,25 %. Поэтому рекомендуется применить механизм финансовых сделок, позволяющий сократить величину данной задолженности с целью сокращения кредиторской задолженности долгосрочного характера. Сущность применения данного механизма определяется размером предоплаты в размере не менее 60 % от проведенной сделки. В результате имеющая величина задолженности может снизиться до 195 747 т. р.

На втором месте по весомости показателя приходится на задолженность сроком погашения до 120 дней – 33,60 %. Поэтому рекомендуется применить механизм факторинга, позволяющий сократить величину данной задолженности. На основании использования данного механизма при наличии заключенного договора размер данной

задолженности снизится на 24,63 % до 296 727 т. р.

На основе проведенного анализа по определению риска несбалансированной ликвидности, следует сделать вывод, что в расчетном периоде наблюдается несбалансированность в части нарушения оптимальности между высоколиквидными активами и кредиторской задолженностью, а также наблюдается максимальное превышения долгосрочных обязательств над величиной запасов и затрат.

Анализ долгосрочных обязательств показал, что наибольший удельный вес в их структуре приходится на прочие обязательств, доля которых составляет 83,55 %. Поэтому высвободившиеся средства по мероприятиям, способствующих повысить эффективность управления дебиторской задолженностью следует направить на погашение долгосрочных обязательств.

В результате применения мероприятий по сокращению дебиторской задолженности размер долгосрочной кредиторской задолженности и долгосрочных обязательств значительно сократится (таблица 27).

Таблица 27 – Влияние мероприятий по управлению дебиторской задолженностью ООО «Ветеран» на прочие долгосрочные обязательства, тыс. руб.

Показатель	Размер	Механизм финансовых сделок	Использование договора факторинга	Отклонение, +/-
Дебиторская задолженность	1 005 850	293 629	96 931	615 290
Прочие долгосрочные обязательства	466 988	293 629	96 931	76 428
Долгосрочные обязательства	558 964	293 629	96 931	168 404

Следовательно, в результате проведения двух мероприятий величина дебиторской задолженности составит – 615 290 т. р., прочих долгосрочных обязательств -76 428 т. р., долгосрочных обязательств – 168 404 т. р., что

позволит снизить риск несбалансированной ликвидности.

С целью повышения уровня сбалансированности ликвидности, следует провести мероприятия, направленные на уменьшение величины кредиторской задолженности, удельный вес которой на начало 2023 г. составляет 79,18 %. Данное мероприятие позволит понизить кредитный риск, а также риск снижения финансовой устойчивости предприятия.

Поэтому рекомендуется, во-первых, провести реструктуризацию задолженности, используя принцип взаимозачета (таблица 28).

Таблица 28 – Проведение взаимозачета с организациями-партнерами, тыс. руб.

Организация	Сумма долга		Отклонение, +.-
	до проведения взаимозачета	после проведения взаимозачета	
ПАО «АНК Башнефть»	212 054	164 357	-47 697
ООО «Газпром Добыча Оренбург»	589	289	-300
ООО «Газпром Подземремонт Оренбург»	9 529	4 539	-4 990
Итого	222 172	169 185	-52 987

В результате проведения данного мероприятия размер кредиторской задолженности краткосрочного характера понизится на 52 987 т. р.

Во-вторых, провести процедуру перепродажи долга на основании договора цессии, что не противоречит законодательству РФ [10]. В результате задолженность на сумму 2 504 т. р. перед Оренбургским УИРС будет погашена.

В результате проведения двух мероприятий величина кредиторской задолженности изменит свою величину (таблица 29).

В результате проведения мероприятий величина кредиторской задолженности составит 333 392 т. р., краткосрочных обязательств – 372 341 т. р., дебиторской задолженности – 559 799 т. р.

Таблица 29 – Влияние мероприятий по сокращению кредиторской задолженности ООО «Ветеран» на краткосрочные обязательства, тыс. руб.

Показатель	Размер	Взаимозачет	Договор цессии	Отклонение, +.-
Кредиторская задолженность	388 183	52 287	2 504	333 392
Краткосрочные обязательства	427 132	52 287	2 504	372 341

С целью сокращения процентного риска, используя форфейтинг, возможно, провести сокращение долгосрочных заемных средств с плавающей процентной ставкой, используя вексель на сумму 6 500 т. р. полученный ООО «Ветеран» от МУП «ВКХ» за предоставленные услуги. Хотя данный вексель подлежит оплате 29 июля 2023 г., его предлагается продать ПАО «Оренбургнефть» по сделке форфейтинга с дисконтом 2,2 %. В результате проведенного мероприятия ООО «Ветеран» получит доход в сумме $5\,070 \text{ т. р.} = 6\,500 - (6\,500 \times 0,22)$. Финансовые вложения сократятся на 5070, что позволит сократить процентный риск.

С целью сокращения риска снижения рентабельности, а также кредитного риска, направленного на повышение оборачиваемости задолженности в ООО «Ветеран», рекомендуется для повышения показателей выручки и чистой прибыли модернизировать оборудование с целью установки более технически усовершенствованного. Предлагается часть неиспользованного оборудования стоимостью 8 338 т. р. реализовать по цене 9 203 т. р. с учетом торговой надбавки 10,37 %. Проведение расчета остаточной стоимости оборудования для продажи представлено в таблице 30.

Таблица 30 – Остаточная стоимость оборудования для реализации, тыс. руб.

Первоначальная стоимость	Амортизация	Износ	Остаточная стоимость
22 236	$22\,236 / 8 = 2\,780$	$2\,780 \times 5 = 13\,900$	$22\,236 - 13\,900 = 8\,338$

Вырученная сумма, включая дополнительные вложения собственного капитала в размере 2 603 т. р. направить на приобретение нового оборудования, общая стоимость которого составит 11 114 т. р.

Инвестиционное решение позволит увеличить выручку на 18,01 %, чистую прибыль – на 6,3 %, что будет способствовать росту оборачиваемости и показателей рентабельности ООО «Ветеран».

3.2 Оценка эффективности от предложенных мероприятий

Проведенные мероприятия, направленные на снижение финансовых рисков в деятельности предприятия ООО «Ветеран» позволят внести изменения в соответствующие показатели.

С целью сокращения кредитного риска проведены мероприятия, направленные на сокращение дебиторской задолженности и финансовых вложений. В результате проведенных мероприятий размер максимального кредитного риска в прогнозном периоде значительно снизится (таблица 31).

Таблица 31 – Анализ динамики максимального кредитного риска ООО «Ветеран», тыс. руб.

Показатель	2022 г.	Прогноз	Отклонение	
			+ / -	%
Дебиторская задолженность	1005850	558799	-447051	-44,45
Финансовые вложения	167000	161930	-5070	-3,04
Денежные средства	4426	4426	0	0,00
Итого кредитный риск	1177276	725155	-452121	-38,40

В результате проведения мероприятий размер максимального кредитного риска ООО «Ветеран» имеет тенденцию к снижению. Его значение в прогнозном периоде понизится на 452 121 т. р. (38,40 %) за счет снижения дебиторской задолженности на 447 051 (44,45 %), уменьшения финансовых вложений на 5070 т. р. (3,04 %).

Динамика максимального кредитного риска и его составляющих

элементов предприятия в прогнозном периоде показана на рисунке 13.

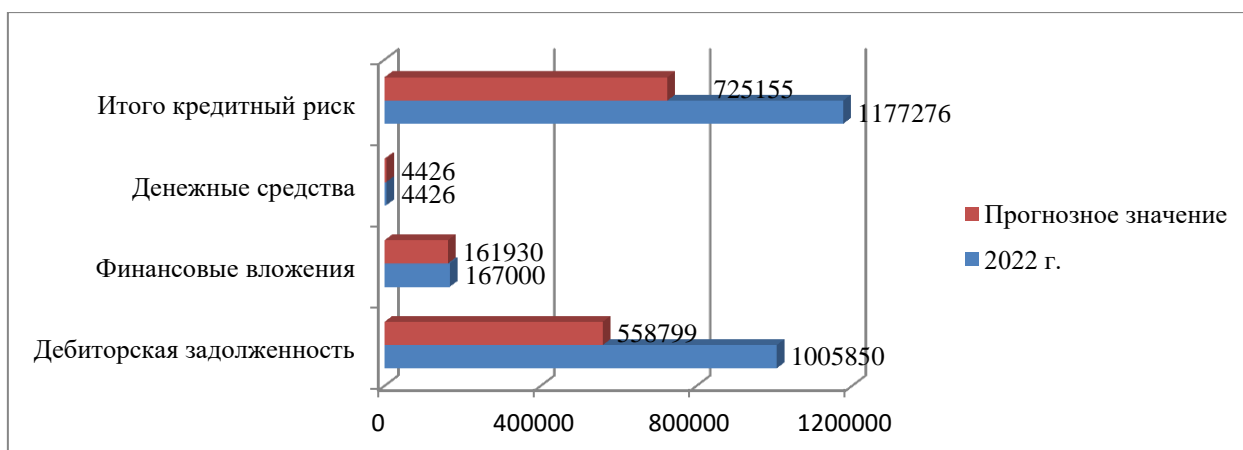


Рисунок 13 - Анализ максимального кредитного риска и его элементов ООО «Ветеран», тыс. руб.

Следовательно, размер максимального кредитного риска ООО «Ветеран» значительно сократится, что положительно отразится на эффективности управления финансовыми ресурсами.

Для обоснования наличия кредитного риска следует проанализировать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности и показатели их оборачиваемости (таблица 32).

Таблица 32 – Анализ динамики дебиторской и кредиторской задолженности и показателей оборачиваемости ООО «Ветеран», тыс. руб.

Показатель	2022 г.	Прогноз	Отклонение	
			+ / -	%
Выручка	3063460	3615189	551729	18,01
Дебиторская задолженность	1005850	558799	-447051	-44,45
Кредиторская задолженность	388183	333 392	-54791	-14,11
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	2,59	1,68	-0,91	-35,29
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,05	6,47	3,42	112,12
Оборачиваемость кредиторской задолженности	7,89	10,84	2,95	37,44

По проведенным мероприятиям коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности снизился на 0,91 (35,29 %) и составил 1,68.

Рост показателя оборачиваемости кредиторской задолженности ниже оборачиваемости дебиторской задолженности. Так оборачиваемость дебиторской задолженности выросла на 112,12 %, кредиторской – на 37,44 %, что демонстрирует сокращение уровня кредитного риска.

Следовательно, в прогнозном периоде в результате проведения мероприятий по управлению дебиторской задолженности и снижению финансовых вложений наблюдается снижение кредитного риска в ООО «Ветеран».

С целью сокращения процентного риска рекомендуется провести мероприятие, направленное на сокращение долгосрочных заемных средств с плавающей процентной ставкой, используя форфейтинг. В результате проведенного мероприятия произойдет снижение риска, связанного с финансовыми потерями из-за неблагоприятной тенденции в изменении процентной ставки, то есть процентного риска (таблица 33).

Таблица 33 – Анализ процентного риска ООО «Ветеран» в прогнозном периоде, тыс. руб.

Показатель	2022 г.	Прогноз	Отклонение	
			+ / -	%
Заемные средства, в т. ч.	67560	62490	-5070	-7,50
Заемные средства с плавающей процентной ставкой	7232	2162	-5070	-70,11

В результате проведенного мероприятия на основе форфейтинга, произойдет снижение заемных средств с плавающей процентной ставкой на 70,11 %, а, следовательно, процентного риска.

В результате проведения рекомендуемых мероприятий произойдет снижение риска несбалансированной ликвидности (таблица 14).

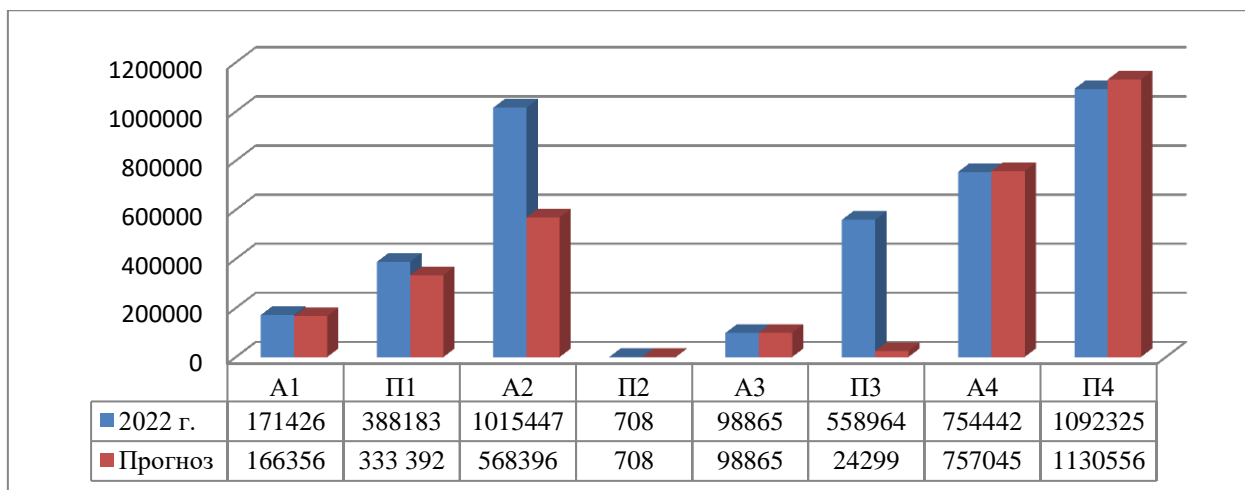


Рисунок 14 – Оценка риска несбалансированной ликвидности ООО «Ветеран» в прогнозном периоде, тыс. руб.

По данным рисунка 14 необходимо сделать вывод, что ликвидность баланса в прогнозном периоде достигается с нарушениями только первого условия, что демонстрирует снижение риска несбалансированной ликвидности. Следовательно, предприятие находится в зоне допустимого риска относительно уровня ликвидности баланса.

Снижение риска несбалансированной ликвидности подтверждается показателями ликвидности (таблица 34).

Таблица 34 – Показатели ликвидности ООО «Ветеран»

Показатель	2022 г.	Прогноз	Отклонение	
			+ / -	%
Текущая ликвидность	3,31	2,50	-0,81	-24,47
Быстрая ликвидность	3,05	2,20	-0,85	-27,87
Абсолютная ликвидность	0,44	0,50	0,06	13,64
Общая ликвидность	1,36	2,33	0,97	71,32

Проведенный расчет показал, что все показатели соответствуют рекомендуемым границам.

Показатель текущей ликвидности в прогнозном периоде понизится на 24,47 % до нормативного значения - 2,50, что свидетельствует о рациональной структуре капитала. Следовательно, у предприятия

финансовый риск сократится до нулевой отметки, что подтверждает стабильность в проведении оплаты текущих счетов.

Коэффициент быстрой ликвидности в прогнозном периоде понизится на 27,87 % до рекомендуемого значения – выше 1,5.

Коэффициент абсолютной ликвидности в прогнозном периоде повысится до нормативного уровня – 0,5.

Коэффициент общей ликвидности в прогнозном периоде повысится на 71,32 %, что свидетельствует об отсутствии финансового риска (предприятие в состоянии стабильно проводить оплату текущих счетов). Изменения показателей ликвидности показаны на рисунке 15.

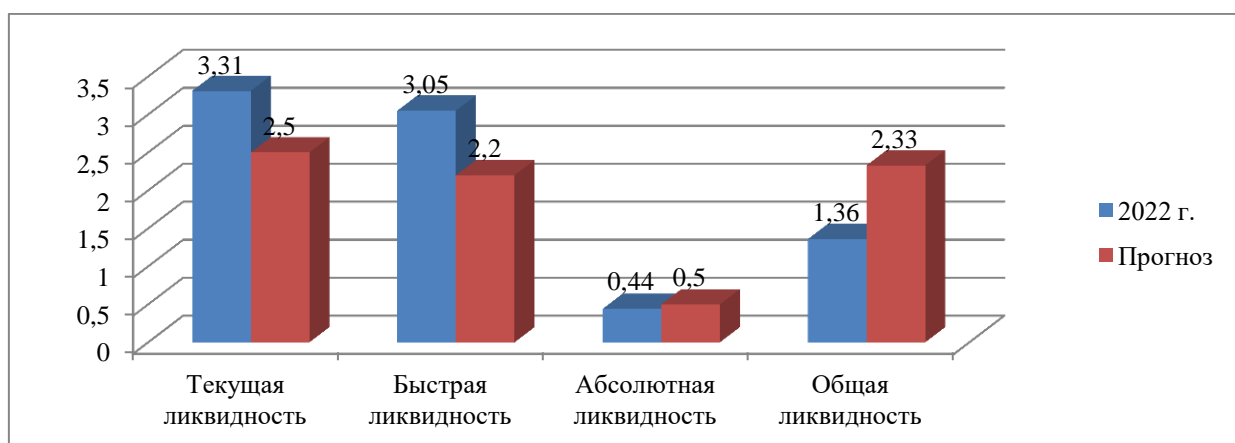


Рисунок 15 - Показатели ликвидности ООО «Ветеран» в прогнозном периоде

Следовательно, предложенные мероприятия повысят результативность показателей, характеризующих эффективность использования финансовых ресурсов ООО «Ветеран» с позиции платежеспособности.

Рекомендуемые мероприятия отразятся положительно на показателях финансовой независимости (таблица 35).

Расчет показателей финансовой независимости предприятия показал, что в прогнозные значения коэффициентов находятся в пределах допустимых значений.

Таблица 35 – Динамика показателей финансовой независимости ООО «Ветеран» в прогнозном периоде

Показатель	2022 г.	Прогноз	Отклонение	
			+ / -	%
Коэффициент обеспеченности СОС	0,23	0,45	0,22	95,65
Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами	5,24	4,44	-0,8	-15,27
Коэффициент капитализации	0,36	0,30	-0,06	-16,67
Коэффициент финансовой независимости	0,54	0,71	0,17	31,48
Коэффициент финансирования	1,95	4,52	2,57	131,79

Так, например, значение коэффициента обеспеченности СОС повысилось на 95,65 %, составило 0,42, что указывает на соответствие установленным нормативным значениям.

Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами снизил свое значение на 15,27 % и находится в пределах границ нормативного уровня, что положительно оценивается с позиции финансовой устойчивости бизнеса.

Коэффициент капитализации находится в пределах допустимых значений – менее 1,0. Его уровень понизился на 16,67 %, что указывает рост устойчивости финансовой деятельности. Данное обстоятельство подтверждается значением коэффициента финансовой независимости.

Значение коэффициента финансирования за счет собственных средств в прогнозном периоде установится на уровне 4,52, что соответствует установленным барьерам – более 1, что свидетельствуют о снижении финансового риска, то есть риска утраты платежеспособности и финансовой устойчивости.

Изменения в динамике коэффициентов финансовой независимости показано на рисунке 16.

Следовательно, анализ финансовых показателей предприятия показал, что коэффициенты финансовой независимости в прогнозном периоде все соответствуют своим нормативным значениям, что положительно может отразиться на финансовом положении ООО «Ветеран».

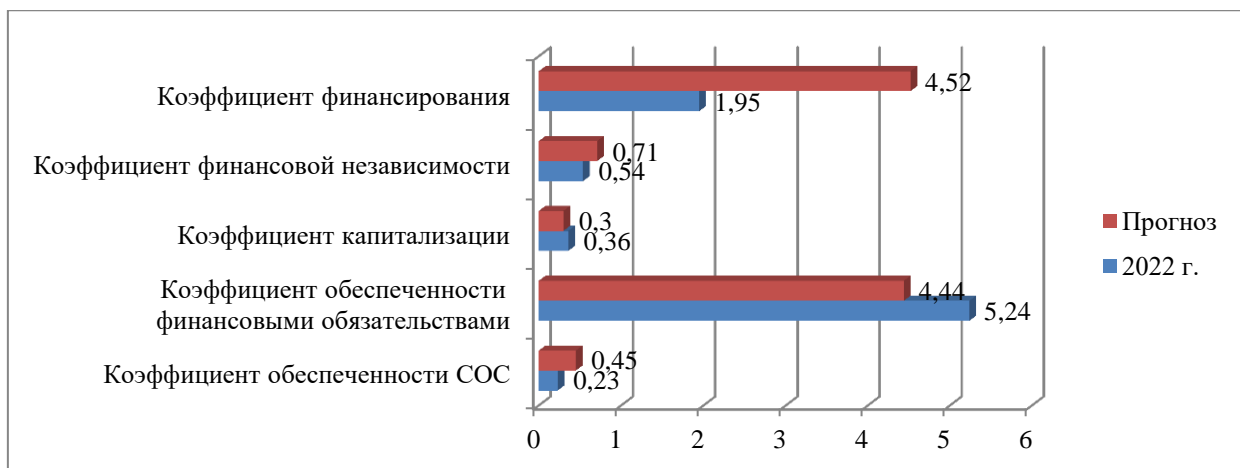


Рисунок 16 – Показатели финансовой независимости ООО «Ветеран» в прогнозном периоде

Обобщая значения показателей ликвидности и финансовой устойчивости в одну таблицу, следует подсчитать общее количество баллов и определить класс платежеспособности предприятия (таблица 36).

Таблица 36 - Оценка уровня платежеспособности и типа риска ООО «Ветеран» по скоринговой модели

Показатель	2022 г.		Прогноз	
	Значение	Максимум	Значение	Максимум
Абсолютная ликвидность	0,44	20	0,50	20
Быстрая ликвидность	3,05	18	2,20	18
Текущая ликвидность	3,31	16,5	2,50	16,5
Коэффициент финансовой независимости	0,54	12	0,71	15,5
Коэффициент обеспеченности СОС	0,23	6	0,45	15
Коэффициент обеспеченности запасов	3,06	15	3,78	15
Баллы	-	87,5	-	100

По результатам расчетов следует сделать вывод, что в прогнозном периоде предприятие будет относиться к первому классу относительно уровня платежеспособности, то есть предприятиям, которые входят в зону отсутствия финансового риска, а финансовое положение оценивается на высоком уровне: значения показателей платежеспособности и финансовой устойчивости соответствуют нормативному уровню.

Проведенные мероприятия снизят риск вероятности банкротства до минимального значения. Для этого следует воспользоваться моделью Зайцевой О. П., где в 2022 г. было установлено высокое значение риска банкротства (таблица 37).

Таблица 37 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Зайцевой

Показатель	2022 г.	Прогноз	Вес	2022 г.	Прогноз
X ₁	0,53	0,53	0,25	0,13	0,13
X ₂	0,39	0,60	0,1	0,04	0,06
X ₃	87,71	2,25	0,2	17,54	0,45
X ₄	0,18	0,16	0,25	0,05	0,04
X ₅	0,41	0,30	0,1	0,04	0,03
X ₆	0,67	0,44	0,1	0,07	0,04
Z фактическое				17,87	0,76
Z нормативное				1,63	1,64
Уровень риска				Высокий	Низкий

Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Зайцевой позволил сделать вывод, что у предприятия он определяется низким уровнем. Расчетное значение незначительно отличается от нормативного показателя. Следовательно, рекомендуемые мероприятия позволят минимизировать риск банкротства.

Проведенные мероприятия отразятся на показателях рентабельности, что определяет прибыльность деятельности предприятия (таблица 38).

Таблица 38 – Показатели рентабельности ООО «Ветеран»

Показатель	2022 г.	Прогноз	Отклонение, + / -
Рентабельность активов	21,86	29,72	7,86
Рентабельность собственного капитала	42,31	43,61	1,30
Рентабельность заемного капитала	90,15	109,20	19,05
Рентабельность основного капитала	59,30	62,98	3,68
Рентабельность оборотного капитала	34,68	56,72	22,04
Рентабельность затрат	20,25	20,43	0,18
Рентабельность продаж	19,00	24,38	5,38

В прогнозном периоде значения показателей демонстрируют положительную динамику.

Наибольший рост отмечается у рентабельности оборотного и заемного капитала. Темп роста рентабельность собственного капитала составляет 1,30 %. Значение рентабельности продаж выросло на 5,38 %.

Изменения динамики показателей рентабельности представлено на рисунке 17.

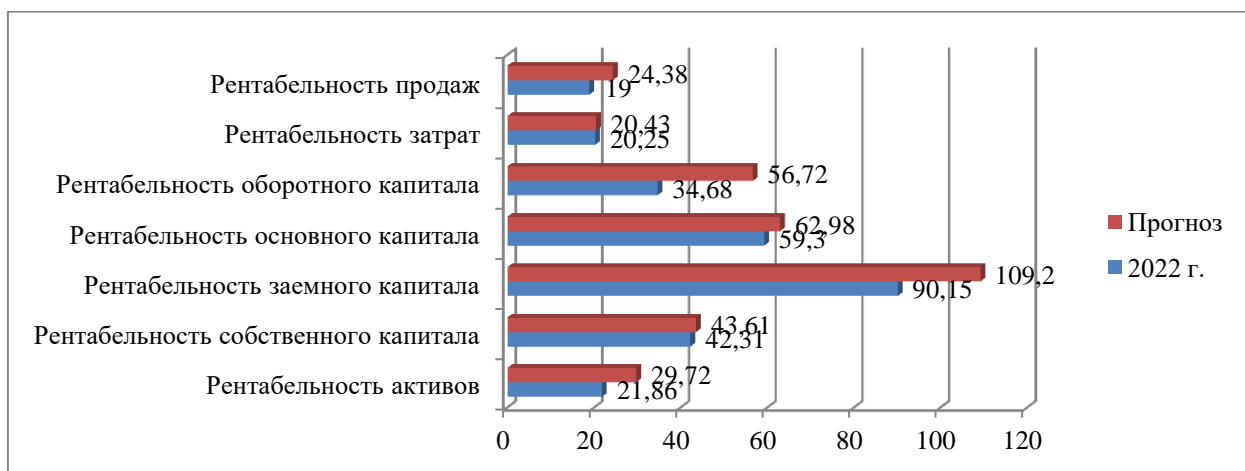


Рисунок 17 – Показатели рентабельности ООО «Ветеран» в прогнозном периоде, %

Показатели рентабельности высокие, находятся на уровне среднеотраслевых показателей (некоторые превышают) и демонстрируют положительную динамику. Следовательно, разработанные рекомендации по снижению финансовых рисков с целью повышения уровня финансового состояния предприятия демонстрируют положительный результат.

Выводы по третьему разделу:

- с целью сокращения кредитного риска рекомендуется провести мероприятия, направленные на сокращение дебиторской задолженности на основе механизма финансовых сделок и факторинга. В результате размер максимального кредитного риска понизится на

38,40 %, коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности снизится на 35,29 % и составил 1,68;

– с целью сокращения процентного риска рекомендуется провести мероприятие, направленное на сокращение долгосрочных заемных средств с плавающей процентной ставкой, используя форфейтинг. В результате произойдет снижение заемных средств с плавающей процентной ставкой на 70,11 %, что дополнительно снизит риск несбалансированной ликвидности; предприятие перейдет из зоны критического риска в зону допустимого риска относительно уровня ликвидности баланса с нарушением только первого условия;

– с целью снижения риска несбалансированной ликвидности и риска снижения финансовой устойчивости рекомендуется снизить кредиторскую задолженность (реструктуризация долга и договор цессии). В результате все показатели финансовой устойчивости и ликвидности будут соответствовать нормативным значениям; предприятие будет относиться к первому классу относительно уровня платежеспособности, то есть предприятиям, которые входят в зону отсутствия финансового риска;

– с целью сокращения риска снижения рентабельности, а также кредитного риска, направленного на повышение оборачиваемости задолженности рекомендуется модернизировать оборудование с целью установки более технически усовершенствованного. В результате объем выручки повысится на 18,01 %, чистой прибыли – на 6,3 %. Оборачиваемость дебиторской задолженности повысится на 112,12 %, кредиторской – на 37,44 %;

– рекомендуемые мероприятия позволят минимизировать риск банкротства и повысить показатели рентабельности. Наибольший рост отмечается у рентабельности оборотного и заемного капитала. Темп роста рентабельности собственного капитала составит 1,30 %, рентабельности продаж - 5,38 %.

Заключение

В современных условиях экономической нестабильности, сопряженной с политической ситуацией, колебаниями на мировом рынке, введенными санкциями против РФ, наблюдается рост финансовых рисков у многих предприятий. Поэтому наиболее важным аспектом в сложившейся ситуации является выявление всех видов финансовых рисков, влияющих на рост финансовой нестабильности.

Объектом исследования в бакалаврской работе является ООО «Ветеран», анализ основных показателей которого указывает на эффективность развития бизнеса.

Несмотря на снижение размера основного капитала в 2020-2021 гг. на 1,94 %, эффективность его использования выросла на 40,58 %. В 2021-2022 гг. наблюдается прямая зависимость между ростом объема основного капитала и эффективностью его использования.

Эффективность использования оборотного капитала за весь период характеризуется отрицательной динамикой. Показатель материалоотдачи за 2020-2021 гг. снизился на 9,09 %, за 2021-2022 гг. – на 4,71 %.

Эффективность использования труда в производственном процессе демонстрирует положительную динамику. Показатель производительности труда за 2020-2021 гг. вырос на 38,68 %, за 2021-2022 гг. – на 12,70 %.

Объем выручки за 2020-2021 гг. вырос на 748 120 т. р., за 2021-2022 гг. – на 338 550 т. р. Следует отметить, что темп роста выручки за 2020-2021 гг. выше темпа роста себестоимости на 7,53 %, но за последний год наблюдается обратная тенденция. Рост себестоимости относительно выручки составил 2,83 %.

Показатель конечного результата финансовой деятельности в 2020-2021 гг. имеет положительную динамику. Показатель вырос на 210 561 т. р. В 2021-2022 гг. рост показателя сопровождается отрицательной динамикой. Его значение сократилось на 5,12 %.

В анализируемом периоде возникновение валютного риска на предприятии сведены к минимуму, так как расчеты производятся в национальной валюте.

Предприятие имеет инфляционные риски, проявляющиеся в росте затрат на материальные ресурсы и основные средства.

Анализ наличия процентного риска показал, что объем долгосрочных заемных средств за 2020-2021 гг. сократился на 16 898 т. р. (6,34 %). Заемные средства с плавающей процентной ставкой понизились на 545 т. р. (5,43 %), что указывает на снижение процентного риска.

В 2021-2022 гг. объем заемных средств сократился на 16 898 т. р. (20,01 %). Заемные средства с плавающей процентной ставкой понизились на 2 258 т. р. (23,79 %), что указывает на снижение процентного риска.

Денежные средства в краткосрочном периоде заимствовались по фиксированной процентной ставке, во избежание процентного риска.

Анализ максимального кредитного риска ООО «Ветеран» показал, что его суммарный показатель имеет тенденцию к росту. Так за 2020-2021 гг. отмечается рост на 365 123 т. р. (56,41 %) за счет повышения дебиторской задолженности на 66,86 %.

За 2021-2022 гг. суммарный показатель максимального кредитного риска предприятия возрос на 16,29 % за счет повышения стоимости финансовых вложений на 129 306 т. р. (343,04 %), денежных средств – на 2 463 т. р. (125,47 %) и дебиторской задолженности – на 3,40 %.

Наибольший удельный вес в объеме максимального кредитного риска приходится на дебиторскую задолженность, доля которой за 2020-2021 гг. повысилась на 6,01 %, за 2021-2022 гг. сократилась на 10,64 %.

Наименьшую долю в структуре максимального кредитного риска занимают финансовые вложения, удельный вес которых в 2020-2021 гг. снизился на 5,25 % и 3,72 %.

Незначительную долю в структуре максимального кредитного риска занимают денежные средства, удельный вес которых сократился за 2020-2021 гг. на 0,78 %, за 2021-2022 гг. вырос на 0,19 %.

Для обоснования наличия кредитного риска проанализировано соотношение дебиторской и кредиторской задолженности и показатели их оборачиваемости, которое показало, что показатель оборачиваемости кредиторской задолженности значительно превышает оборачиваемость дебиторской задолженности и имеет положительную динамику, что увеличивает уровень кредитного риска.

Анализ риска несбалансированной ликвидности показал, что ликвидность баланса в 2020–2022 гг. достигается с нарушениями первого и третьего условия, что демонстрирует наличие финансового риска. Предприятие в краткосрочной перспективе не может активами с высокой ликвидностью покрывать срочные обязательства, а также медленно реализуемыми активами не покрываются долгосрочные обязательства предприятия. Следовательно, предприятие находится в зоне критического риска относительно уровня ликвидности баланса.

Анализ показателей ликвидности позволяет сделать вывод о незначительном риске несбалансированной ликвидности, который способствует росту финансовой несостоятельности предприятия.

Анализ коэффициентов финансовой независимости позволяет сделать вывод, что деятельность предприятия в 2021-2022 гг. финансово устойчивая, находится в безрисковой зоне.

Анализ уровня платежеспособности и типа риска ООО «Ветеран» по скоринговой модели показал, что в 2020 г. предприятие относится к третьему классу относительно уровня платежеспособности, то есть предприятиям, которые входят в зону допустимого финансового риска, а финансовое положение оценивается средним: имеют допустимо минимальные значения показателей платежеспособности и финансовой устойчивости.

В 2021-2022 гг. предприятие относится ко второму классу относительно уровня платежеспособности, то есть предприятиям, имеющие нормальное финансовое состояние: показатели финансовой деятельности близки к оптимальным значениям, отдельные - имеют незначительные отклонения.

Анализ наличия риска потери финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей показал, что в 2020 г. предприятию присущ тип нормальной независимости, где источниками покрытия выступает собственный оборотный и долгосрочный заемный капитал. Следовательно, в 2020 г. предприятие находилось в зоне допустимого риска.

В 2021-2022 гг. для предприятия характерен тип абсолютной независимости, а, значит, предприятие находится в зоне без риска.

Анализ риска финансовой несостоятельности показал, что риск банкротства находится на низком уровне, следовательно, процедура банкротства предприятию не грозит.

Анализ риска снижения показателей рентабельности показал, что за период 2021-2022 гг. они демонстрируют отрицательную динамику. В частности это относится к снижению рентабельности активов и собственного капитала, что определяется понижением чистой прибыли. Данный факт может способствовать недофинансированию собственным капиталом и снизить независимость.

Поэтому в работе представлены рекомендации по снижению финансовых рисков с целью повышения уровня финансового состояния предприятия.

Во-первых, с целью сокращения кредитного риска рекомендуется провести мероприятия, направленные на сокращение дебиторской задолженности на основе механизма финансовых сделок и факторинга. В результате размер максимального кредитного риска понизится на 38,40 %, коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности снизится на 35,29 % и составил 1,68.

Во-вторых, с целью сокращения процентного риска рекомендуется провести мероприятие, направленное на сокращение долгосрочных заемных средств с плавающей процентной ставкой, используя форфейтинг. В результате произойдет снижение заемных средств с плавающей процентной ставкой на 70,11 %, что дополнительно снизит риск несбалансированной ликвидности; предприятие перейдет из зоны критического риска в зону допустимого риска относительно уровня ликвидности баланса с нарушением только первого условия.

В-третьих, с целью снижения риска несбалансированной ликвидности и риска снижения финансовой устойчивости рекомендуется снизить кредиторскую задолженность (реструктуризация долга и договор цессии). В результате все показатели финансовой устойчивости и ликвидности будут соответствовать нормативным значениям; предприятие будет относиться к первому классу относительно уровня платежеспособности, то есть предприятиям, которые входят в зону отсутствия финансового риска,

В-четвертых, с целью сокращения риска снижения рентабельности, а также кредитного риска, направленного на повышение оборачиваемости задолженности рекомендуется модернизировать оборудование с целью установки более технически усовершенствованного. В результате объем выручки повысится на 18,01 %, чистой прибыли – на 6,3 %. Оборачиваемость дебиторской задолженности повысится на 112,12 %, кредиторской – на 37,44 %.

В-пятых, рекомендуемые мероприятия позволят минимизировать риск банкротства и повысить показатели рентабельности. Наибольший рост отмечается у рентабельности оборотного и заемного капитала. Темп роста рентабельности собственного капитала составит 1,30 %, рентабельности продаж - 5,38 %.

Следовательно, проведенные мероприятия позволят минимизировать финансовые риски и улучшить финансовое состояние ООО «Ветеран».

Список используемой литературы и используемых источников

1. Абрютина М.С. Финансовый анализ. М. : Дело и сервис, 2021. 192 с.
2. Аверина О.И., Горбунова Н.А., Давыдова В.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности (для бакалавров). М. : КноРус, 2023. 432 с.
3. Аскеров П.Ф., Цветков И.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации : учеб. пособие. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2022. 176 с. URL: <http://absopac.rea.ru> (дата обращения 09.02.2023)
4. Баранова А.Б., Бобылева А.З., Вайпан В.А. Институт несостоятельности (банкротства) в правовой системе России и зарубежных стран: теория и практика правоприменения : монография. М. : Юстицинформ, 2020. 360 с.
5. Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М. : Юрайт, 2020. 455 с.
6. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент. М. : РИОР-ИНФРА-М, 2020. 88 с.
7. Белозеров С.А., Горбушина С.Г., Бродский Г.М. Финансы : учебник. М. : Проспект, 2021. 936 с.
8. Бороненкова С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием. М.: Инфра-М, 2020. 826 с.
9. Васильева Л.С. Финансовый анализ. М.: КноРус, 2020. 544 с.
10. Воронцовский А.В. Управление рисками : учебник и практикум. М. : Юрайт, 2022 485 с. // URL: <https://znanium.com> (дата обращения 15.02.2023)
11. Вяткин В.Н., Гамза В.А., Маевский Ф.В. Риск-менеджмент : учебник. М. : Юрайт, 2022. 365 с.
12. Гореликов К.А. Антикризисное управление : учебник для бакалавриата. М. : Дашков и К, 2020, 214 с.
13. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК) [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 30.11.1994 (в ред. 26.10.2021) // Консультант

плюс: справочно-правовая система URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 23.01.2021)

14. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз. М.: Юрайт, 2020. 236 с.

15. Губина О.В., Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. 335 с.

16. Гурнович Т.Г., Остапенко Е.А., Молчаненко С.А. Оценка и анализ рисков. М. : КноРус, 2021. 252 с.

17. Гэлаи Д., Кроуи М., Минасян В.Б. Основы риск-менеджмента. М. : Юрайт, 2020. 390 с.

18. Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ. М. : КНОРУС, 2020. 300 с.

19. Камышанов П.И., Камышанов А.П. Финансовый и управленческий учет и анализ. М. : ИНФРА-М, 2021. 592 с.

20. Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум. М. : Юрайт, 2021. 381 с.

21. Ковалев, В.В. Финансовый анализ. М.: Финансы и статистика, 2021. 432 с.

22. Лапуста М.Г. Предпринимательство : учебник. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2023, 384 с. // URL: <https://znanium.com> (дата обращения 15.02.2023)

23. Лисицына Е.В. Финансовый менеджмент : учебник. М. : ИНФРА-М, 2023. 185 с. // URL: <https://znanium.com> (дата обращения 15.02.2023)

24. Литовченко В.П. Финансовый анализ. М.: Дашков и К, 2020. 576 с.

25. Матвеев Б.А. Риск-менеджмент : курс лекций. Челябин. : Южно-Урал. ун-т: 2022, 179 с.

26. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2020. 208 с.

27. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс] : Федеральный закон № 14 (ред. 16.04.2022) // Консультант плюс:

справочно-правовая система URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 26.01.2023)

28. Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: ИНФРА-М, 2020. 221 с.

29. О формах бухгалтерской отчетности организаций. [Электронный ресурс] : Приказ Министерства финансов Российской Федерации 02.07.2010 № 66 (в ред. 19.04.2019) // Консультант плюс: справочно-правовая система // URL: <http://base.consultant.ru> (дата обращения 23.01.2021)

30. Пименов Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум. М. : Юрайт, 2023. 326 с.

31. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации М. : ИНФРА-М, 2021. 368 с.

32. Риск-менеджмент : учеб. пособие под ред. Л.П. Дашкова. М. : Дашков и К, 2022, 322 с. // URL: <https://znanium.com> (дата обращения 15.02.2023)

33. Ряховская А.Н., Крылова О.Г., Кузнецова М.О. Риск–менеджмент – основа деятельности бизнеса. М. : Магистр : Инфра-М. 2022, 256 с.

34. Савицкая Г.В. Экономический анализ. М. : Инфра-М, 2023. 587 с. // URL: <https://znanium.com> (дата обращения 15.02.2023)

35. Солодов А.К. Основы финансового риск-менеджмента : учебник. М. : Александра К. Солодова. 2020. 286 с. // URL: <http://elib.fa.ru> (дата обращения 14.02.2023)

36. Ушаков Ф.Ф. Толковый словарь / <https://ushakovdictionary.ru> (дата обращения 11.02.2023)

37. Финансовые и банковские риски : учебник под ред. Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухиной. Екатеринбург : Урал. ун-т, 2020. 336 с.

38. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений : учебник ; под ред. О.В. Ефимовой. М. : КНОРУС, 2020. 322 с.

39. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата под ред. Г.Б. Поляка. М. : Юрайт, 2022. 456 с. // URL: <https://znanium.com> (дата обращения 15.02.2023)
40. Фомичев А.Н. Риск-менеджмент. М. : Дашков и К., 2020, 372 с. // URL: <https://znanium.com> (дата обращения 15.02.2023)
41. Фридман А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. М. : РИОР : ИНФРА-М, 2021. 204 с.
42. Чернышева Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации). М. : ИНФРА-М, 2021. 421 с.
43. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа. М. : ИНФРА-М, 2021. 176 с.
44. Экономический словарь терминов [Электронный ресурс] // URL: <https://gufo.me/>
45. Bard Misund. Financial ratios and prediction on corporate bankruptcy in the Atlantic salmon industry. *Aquaculture Economics & Management*, 21:2 (2017), 241–260.
46. Dale Morse, «Price and Trading Volume Reaction Surrounding Earnings Announcements: A Closer Examination», *Journal of Accounting Research*, 19, no. 2 (Autumn 2017), pp. 374–383.
47. Milltr M.F., Bailey D.B. *Comprehensive GAAS Guide (General Accepted Auditing Standards)*. – New–York, 2017.
48. Philippe du Jardin. Dynamics of firm financial evolution and bankruptcy prediction. *Expert Systems With Applications*, 75 (2017): 25–43.
49. Stewart Jones, David Johnstone and Roy Wilson. Predicting Corporate Bankruptcy: An Evaluation of Alternative Statistical Frameworks. *Journal of Business Finance & Accounting*, 44 (2017), 3–34.

Приложение А

Показатели для оценки финансовых рисков предприятия

Таблица А.1 – Оценка риска ликвидности баланса

Наименование группы актива	Формула по балансу	Наименование группы пассива	Формула по балансу
А1	с.1250 + с.1240	П1	с.1520
А2	с.1230 + с.1260	П2	с.1510 + с.1550
А3	с.1210 + с. 1220	П3	с. 1400 + с.1530
А4	с.1110	П4	с.1300
Тип ликвидности			
Абсолютный	Допустимый	С нарушениями	Кризисный
$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$	$A1 < П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$	$A1 < П1, A2 < П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$	$A1 < П1, A2 < П2, A3 < П3, A4 > П4$
Зона отсутствия риска	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона высочайшего риска

Продолжение Приложения А

Таблица А.2 – Оценка финансового риска на основе коэффициентов ликвидности

Показатель	Формула	Сущность	Норма
Текущая ликвидность	$(с.1200 + 1170) / (с.1500 - с.1530 - с.1540)$	Показывает способность предприятия за год реализовать активы для покрытия обязательств	Выше 2
Быстрая ликвидность	$(с. 1240 + с. 1250 + с. 1260) / (с. 1500 - с. 1530 + с.1540)$	Показывает возможность покрытия краткосрочных обязательств ликвидными активами	0,7 – 1,5
Абсолютная ликвидность	$(с. 1240 + с. 1250) / (с.1500 - с.1530 - с.1540)$	Показывает возможность покрытия кредиторской задолженности наиболее ликвидными активами	0,2 – 0,7
Общая ликвидность	$с. 1200 / (с.1400 + с. 1500 - с. 1530 - с. 1540)$	Показывает возможность покрытия всех обязательств совокупными активами	Выше 1,0

Продолжение Приложения А

Таблица А.3 – Определение типа финансовой устойчивости и зоны финансового риска

Алгоритм расчета типа устойчивости				
Размер собственных источников		с.1300 + с.1530 + с.1540		
Внеоборотные активы		с.1100		
Собственные оборотные средства		с.1300- с.1100		
Долгосрочные обязательства		с.1400		
Собственные средства, включая заемные средства долгосрочного характера		с.1300 + с.1400 – с.1100		
Заемные средства краткосрочного характера		с. 1510		
Сумма источников финансирования, включая заемный капитал		с.1300 + с.1400 + с.1500 – с.1100		
Запасы и затраты, включая НДС		с.1210 + с.1220		
Излишек источников собственных оборотных средств (ИСОС)		с.1300 – с.1100 – с.1210		
Излишек источников собственных средств, включая долгосрочный заемный капитал (ИСДЗК)		с.1300 + с.1400 – с.1100 – с.1210		
Излишек всех источников для формирования запасов и затрат (ВИЗЗ)		с.1300 + с.1400 + с.1500 – с.1100 – с.1210		
Определение типа финансовой устойчивости				
Результаты расчета	Тип финансового состояния	Тип устойчивости	Источники покрытия	Уровень риска
ИСОС ≥ 0 ИСДЗК ≥ 0 ВИЗЗ ≥ 0	S1=1 S2=1 S3=1	Абсолютная независимость	Собственный оборотный капитал	Зона без риска
ИСОС < 0 ИСДЗК ≥ 0 ВИЗЗ ≥ 0	S1=0 S2=1 S3=1	Нормальная независимость	Собственный оборотный капитал + долгосрочный заемный капитал	Зона допустимого риска
ИСОС < 0 ИСДЗК < 0 ВИЗЗ ≥ 0	S1=0 S2=0 S3=1	Неустойчивое состояние в допустимых пределах	Собственный оборотный капитал + долгосрочный и краткосрочный заемный капитал	Зона критического риска
ИСОС < 0 ИСДЗК < 0 ВИЗЗ < 0	S1=0 S2=0 S3=0	Кризисное	Нет. Зависимость от внешних источников	Зона высочайшего риска

Продолжение Приложения А

Таблица А.4 – Оценка финансового риска на основе коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	Значение	Расчет	Норма
Показатели финансовой независимости			
Коэффициент обеспеченности СОС	Показывает долю собственных оборотных средств финансируемых за счет собственных средств.	СОС / Оборотные средства	Ко > 0.1
Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами	Показывает долю активов на величину долговых обязательств	Активы – НДС / П1 + П2 + П3	Кофо > 1
Коэффициент капитализации	Показывает отношение заемного капитала к общей капитализации	П1 + П2 / П4	Кк < 1,0
Коэффициент финансовой независимости	Показывает уровень формирования величины активов за счет собственных средств	П4 / А1 + А2 + А3 + А4	Кфн > 0.5
Коэффициент финансирования	Показывает уровень формирования величины активов за счет собственных средств	П4 / П2 + П3	Кф > 1
Показатели оборачиваемости			
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Показывает периодичность получения средств от контрагентов	с. 2110 / с. 1230 ср.	
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Показывает возврата денежных средств предприятием кредиторам	с. 2110 / с. 1520ср.	

Продолжение Приложения А

Таблица А.5 – Скоринговая модель оценки платежеспособности предприятия

Показатель	Граница допустимый уровень / балл					
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс	VI класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,25 / 20	0,2 / 16	0,15 / 12	0,1 / 8	0,05 / 4	< 0,05 / 0
Коэффициент быстрой ликвидности	> 1 / 18	0,9 / 15	0,8 / 12	0,7 / 9	0,6 / 6	< 0,5 / 0
Коэффициент текущей ликвидности	> 2 / 16,5	1,7 / 12	1,4 / 7,5	1,1 / 3	1 / 1,5	< 1 / 0
Коэффициент финансовой независимости	> 0,6 / 17	0,54 / 12	0,43 / 7,4	0,41 / 1,8	0,4 / 1	< 0,4 / 0
Коэффициент обеспеченности СОС	> 0,5 / 15	0,4 / 12	0,3 / 9	0,2 / 6	0,1 / 3	< 0,1 / 0
Коэффициент обеспеченности запасов	> 1 / 15	0,9 / 12	0,8 / 9	0,7 / 6	0,6 / 3	< 0,6 / 0
Граница в баллах	100	64	50	28	18	0

Продолжение Приложения А

Таблица А.6 – Анализ рентабельности

Показатель	Значение	Расчет
Общая рентабельность	Характеризует долю прибыли на 1 реализуемой продукции	$c. 2300 / c. 2110 \times 100 \%$
Рентабельность продаж	Показывает окупаемость затрат	$c. 2200 / c. 2110 \times 100 \%$
Рентабельность активов	Показывает эффективность использования имущества	$c. 2400 / c. 1600_{ср.} \times 100 \%$
Рентабельность оборотных активов	Показывает эффективность использования оборотного капитала	$c. 2400 / c. 1200_{ср.} \times 100 \%$
Рентабельность собственного капитала	Показывает размер стоимости предприятия на рынке	$c. 2400 / c. 1300_{ср.} \times 100 \%$
Рентабельность заемного капитала	Показывает эффективность использования заемных источников	$c. 2400 / (c. 1410 + c. 1510) \times 100\%$

Приложение Б
Бухгалтерская отчетность

Таблица Б.1 - Бухгалтерский баланс ООО «Ветеран» в 2020-2022 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022 г.	2021 г.	2020 г.
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	тыс.	46	61	77
Результаты исследований и разработок	тыс.	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	тыс.	0	0	0
Материальные поисковые активы	тыс.	0	0	0
Основные средства	тыс.	751964	603256	615214
Доходные вложения в материальные ценности	тыс.	0	0	0
Финансовые вложения	тыс.	0	0	0
Отложенные налоговые активы	тыс.	2432	1565	7395
Прочие внеоборотные активы	тыс.	0	0	0
Итого по разделу I - Внеоборотные активы	тыс.	754442	604882	634590
II. Оборотные активы				
Запасы	тыс.	98865	67755	61186
Дебиторская задолженность	тыс.	1005850	972733	582981
Финансовые вложения	тыс.	167000	37694	58035
Денежные средства и денежные эквиваленты	тыс.	4426	1963	6251
Прочие оборотные активы	тыс.	9597	9623	8462
Итого по разделу II - Оборотные активы	тыс.	1285738	1089770	718708
БАЛАНС (актив)	тыс.	2040180	1694650	1353300
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	тыс.	29	29	29
Собственные акции, выкупленные у акционеров	тыс.	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	тыс.	116	116	116
Добавочный капитал (без переоценки)	тыс.	0	0	0
Резервный капитал	тыс.	4	4	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	тыс.	1053935	874991	529112
Итого по разделу III - Капитал и резервы	тыс.	1054084	875140	529257
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	тыс.	67560	84458	90173
Отложенные налоговые обязательства	тыс.	24416	22341	17871
Оценочные обязательства	тыс.	0	0	0
Прочие обязательства	тыс.	466988	350783	428485
Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	тыс.	558964	457582	536529
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	тыс.	708	780	932
Кредиторская задолженность	тыс.	388 183	351 326	267 162

Продолжение приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022	2021	2020
Доходы будущих периодов	тыс.	0	0	0
Оценочные обязательства		38241	9822	19420
Прочие обязательства	тыс.	0	0	0
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	тыс.	427132	361928	287514
БАЛАНС (пассив)	тыс.	2040180	1694650	1353300

Продолжение Приложения Б

Таблица Б.2 - Отчет о финансовых результатах ООО «Ветеран» в 2021-2022 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022	2021
Выручка	тыс.	3063460	2724910
Себестоимость продаж	тыс.	2205640	1911170
Валовая прибыль (убыток)	тыс.	857 821	813 740
Коммерческие расходы	тыс.	0	0
Управленческие расходы	тыс.	275809	202555
Прибыль (убыток) от продаж	тыс.	582012	611185
Доходы от участия в других организациях	тыс.	0	0
Проценты к получению	тыс.	787	3 407
Проценты к уплате	тыс.	18 335	9915
Прочие доходы	тыс.	1255340	118946
Прочие расходы	тыс.	1261260	126670
Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс.	558 542	596 953
Текущий налог на прибыль	тыс.	-112599	-127911
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	тыс.	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	тыс.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	тыс.	0	0
Прочее	тыс.	0	979
Чистая прибыль (убыток)	тыс.	445943	470021

Продолжение Приложения Б

Таблица Б.3 - Отчет о финансовых результатах ООО «Ветеран» в 2020-2021 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2021	2020
Выручка	тыс.	2724910	1976790
Себестоимость продаж	тыс.	1911170	1466550
Валовая прибыль (убыток)	тыс.	813 740	510 245
Коммерческие расходы	тыс.	0	0
Управленческие расходы	тыс.	202555	156328
Прибыль (убыток) от продаж	тыс.	611185	353917
Доходы от участия в других организациях	тыс.	0	0
Проценты к получению	тыс.	3 407	1 620
Проценты к уплате	тыс.	9915	13765
Прочие доходы	тыс.	118946	10098
Прочие расходы	тыс.	126670	28901
Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс.	596 953	322 969
Текущий налог на прибыль	тыс.	-127911	0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	тыс.	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	тыс.	0	-9 936
Изменение отложенных налоговых активов	тыс.	0	1973
Прочее	тыс.	979	119
Чистая прибыль (убыток)	тыс.	470021	259460